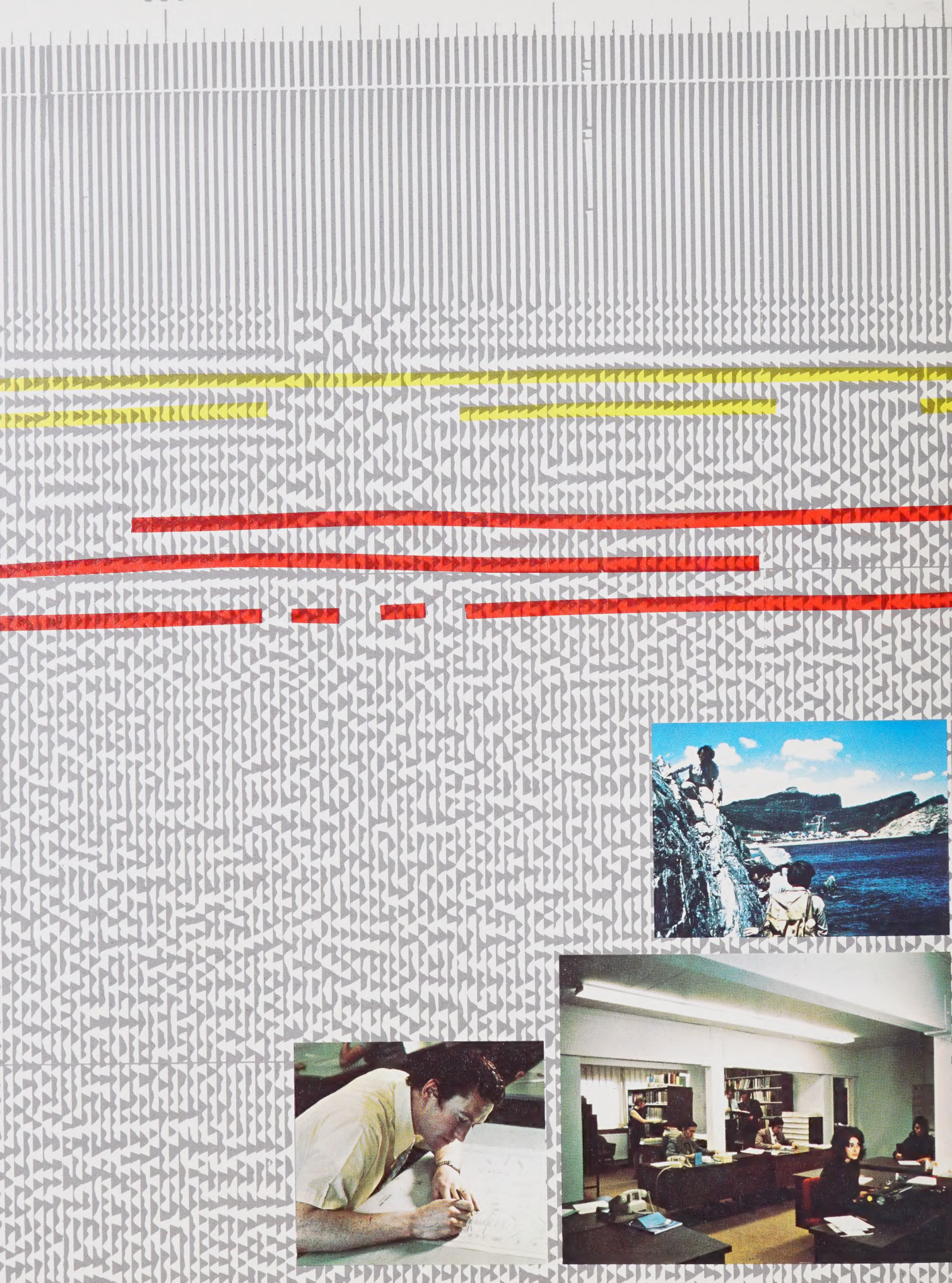




SUQUIP

ANNUAL REPORT 1971/1972







BERNARD CLOUTIER



FERNAND GIRARD



DR. ISLWYN W. JONES



ANDRÉ MARIER



JACQUES PLANTE



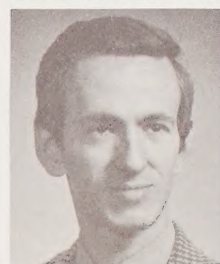
DANIEL DANIS



DR. JAMES PAUL HEA



CLAUDE B. ANGER



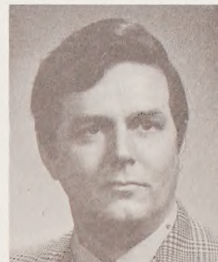
PIERRE GUILMETTE



ÉLISE BERTHIAUME



JACQUES CHARPENTIER



WILLIAM LECLAIR

DIRECTORS

Bernard Cloutier
Chairman

Fernand Girard
Secretary

Islwyn W. Jones Ph.D.
Director

André Marier
Director

OFFICERS

Bernard Cloutier
President & General Manager

Jacques Plante
Exploration & Production Manager

Fernand Girard
Manager of Technical and Administrative Divisions

HEADS OF DIVISIONS

Daniel Danis
Land

James P. Hea Ph.D.
Geology

Claude Bernard Anger
Geophysics

Consultant
Operations

Pierre Guilmette
Documentation

Élise Berthiaume
Drafting

Jacques Charpentier
Accounting

William Leclair
Equipment & Materials

TECHNICAL CONSULTANTS

Vye Exploration Co. Ltd.
Calgary

Bureau d'Études Industrielles et de Coopération de l'Institut Français du Pétrole
Paris

Thornton Engineering Ltd.
Calgary

Cole Engineering Ltd.
Calgary

LEGAL ADVISORS

Létourneau Stein Marseille Delisle Larue, Québec

Field Hyndman,
Edmonton

AUDITORS

Auditor General of Québec
Balance Sheet

Samson Bélair Côté Lacroix & Associés
Operations Report to associates

EXPLORATION ASSOCIATES

Golden Eagle Development Ltd.
Amoco Canada Petroleum Co. Ltd.
Hydro-Québec *
Laduboro Oil Ltd.
Northern Oil Explorers Ltd.
Pan Canadian Petroleum Ltd.
Québec Oil & Gas Inc. *
Sarep
Sisque Ltd.
Terra Nova Explorations Ltd. *

* Royalty

PRESIDENT'S STATEMENT

SOQUIP'S OBJECTIVES

The objectives of Soquip result from its corporate character and the context in which it works. Soquip is a state oil company operating in a territory that imports its petroleum energy while its sedimentary basins are far from having been systematically and fully explored.

As a shareholding company, the first objective of Soquip is to make profits. As a state company in a territory without petroleum production, Soquip must also adopt the natural objectives of such a territory. Consequently, the objectives of Soquip are to promote and participate in industrial and commercial projects likely to increase the security of Quebec's petroleum supply and reduce its cost, while making profits.

THE WORLD PETROLEUM SCENE

The objectives "Security of Supply" and "Cost" which are natural to all petroleum deficient areas, are particularly pertinent here, now that we are witnessing profound and far reaching changes in the world petroleum industry on which Québec is presently dependent for its energy needs.

The activities of the petroleum industry outside of the United States and of the Sino-Soviet bloc have been traditionally controlled by integrated multinational companies. The control of several producing subsidiaries operating in various petroleum exporting countries has ensured the majors the uninterrupted supply of oil to their refining and marketing subsidiaries located in petroleum-deficient zones.

This diversification of sources of supply gave the multinational firms a considerable bargaining power with each of the producing countries. Thus, when Mr. Mossadegh, the Prime Minister of Iran, nationalized the oil industry in that country in 1951, the multinational companies were able to boycott Iranian crudes and force Iran to come to terms, by increasing their production in other exporting countries.

In 1960 however, several producing country governments joined together to form the Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC) in order to present a united front to the oil companies. This organization has gradually strengthened during the 1960's to the extent of being able to impose important revenue increases at the Teheran Conference of 1971 and a

monetary adjustment to compensate the effective devaluation of the American dollar at the Geneva Conference of January 1972.

The year 1971 marks a turn in the previous equilibrium between the group of oil companies and that of the exporting countries. All the main exporting countries have enlarged the field of activity of their national oil company or have taken measures to create one.

In particular, Venezuela which supplies 62% of Québec's petroleum needs, nationalized its natural gas reserves in March 1971 and passed a law in July requiring the return of petroleum concessions to the State at their expiration. In August 1971, Venezuela obtained service contracts from three companies instead of granting concessions for the exploration of a part of Lake Maracaibo; in December, it considerably increased the tax reference prices of its petroleum exports and it imposed stringent controls on operations and production rates.

This trend of increased government intervention in the producing countries has been strongly emphasized by the nationalization of 51% of the French interests in Algeria in March 1971 and by the nationalization of British Petroleum's interests in Libya in November 1971.

OPEC has recommended to its members to negotiate the acquisition of a 20% participation in the petroleum activities undertaken in the member countries. In March 1972, Esso, Socal, Texaco and Mobil have acknowledged the principle of yielding such a participation in their Aramco subsidiary to the Saudi Arabian government. This precedent was followed in favour of Iraq by IPC which groups BP, Shell, CFP, Mobil and Esso, and in favour of Koweit by Gulf and BP. The Secretary General of OPEC, Mr. Nadim Pachachi, willingly admits that the demand for 20% is only the first step towards a majority interest by the member governments of OPEC in the petroleum operations in their respective countries.

The events of this last year have considerably strengthened the position of the producing countries relative to the multinational companies. The increases in fiscal levies imposed on the companies have however not affected their overall profits as these increases have been passed on to the consumers. In fact, the profits of the seven major multinational companies

have increased by 11.1% in 1971 over 1970 whereas the profits of the eleven main companies operating mostly in the United States have increased by only 3.8%.

The importing countries have borne the price increases demanded by the exporting countries without having taken part in the negotiations leading to these increases. Japan and Europe have been the most affected as their imports represent two-thirds of world crude trade.

It is possible to foresee the formation of three more or less distinct groups confronting each other in the world petroleum market of tomorrow:

- 1) The multinational companies whose predominant role is presently being modified. Their objective is naturally that of maximizing their corporate profits.
- 2) The exporting countries whose demands are increasing and are becoming more political. Their objectives are to increase the fiscal revenues derived from the exploitation of their petroleum resources and to integrate this industry into the development plans of their respective countries.
- 3) The importing countries whose economies depend vitally on petroleum energy. Their objective is to ensure a secure and uninterrupted supply under the best price conditions.

The situation of the various importing countries is not uniform. The home base countries of multinational companies have a considerable advantage not held by other consuming countries. Countries with large coal reserves are subjected to a lesser long-term foreign energy dependency than those without.

The increasing demands of the exporting country group cannot but provoke a re-evaluation of the energy objectives of the consuming countries, particularly of those who are not the home base of one or more multinational oil companies and who have no substantial coal reserves.

These consuming countries are put before the choice of entrusting the security of their petroleum supply to the multinational companies at any price and despite the trends shown by the current events or to seek to be represented in the negotiations which now determine security and price of petroleum supply.

THE U.S. SITUATION

To date, the vicissitudes of the world market have evoked little interest in the public opinion of the United States because the imports of that country have been maintained at a low level by a system of import quotas which makes it possible to exploit marginal producing wells.

This policy of accelerated development of domestic reserves has been beneficial to the growth of the domestic American petroleum industry and up to now has avoided for that country, the political restraints that could result from a dependence on petroleum energy imported from foreign countries.

The petroleum resources of a territory being limited, their accelerated exploitation only postpones the problem of imports. In fact, new discoveries in the United States are becoming rarer and more expensive to find and develop. Despite high domestic prices to encourage exploration, the ratio of American reserves to the annual production of the country has declined from 13 years of supply in 1960 to 9 years in 1970 and imports have increased from 18.8% to 23.5% of internal consumption during the same period.

In 1970, the United States consumed 38% of the free world's petroleum production while their own reserves represented only 7.6% of world reserves. Even adding the reserves of Canada, Mexico and Venezuela, the total represents only 13% of world reserves, which modifies little the extent of the problem since this wider zone consumes 43% of the free world's production.

Aside from the eventuality of several major discoveries in the Arctic or on the Continental Shelf (it is worth remembering that the 10 billion barrels of Prudhoe Bay represent only two years of U.S. consumption), it appears that our southern neighbour must either move towards the use of expensive synthetic hydrocarbons and high cost tertiary recovery techniques or accept a large increase in its imports.

In this latter event American imports will grow from one quarter of its internal needs now to more than a half in 10 years.

Canada, the Arctic and Venezuela will no doubt supply an important part of these imports but the size of the needs of the United States is such that the major supply will have to come from the

Middle East and Africa. These two regions contain 82% of world reserves but presently supply only 4% of the consumption of the United States. According to various American estimates, this percentage will be increased ten fold in the coming decade.

It is possible that the United States will choose to maintain their policy of relative isolation with respect to the world petroleum market by developing the use of high cost indigenous hydrocarbons rather than accepting the political constraints which would result from a dependence on sources of supply more and more closely politically controlled by the governments of the member countries of OPEC.

There is, however, no doubt that a massive supply of energy based on hydrocarbons extracted from coal, oil shale and bituminous sands or by advanced recovery techniques from known depleted fields is an alternative which will remain extremely costly as long as the low cost reserves of the Middle East and Africa represent, as of now, some 60 years of their current production. Will the American consumers consent to pay this price?

It is unlikely that the consumers of the European countries, whose political objectives on the world scene are more modest and who have adapted to their dependence on imported energy, will be disposed to pay the high price of petroleum autonomy through synthetic hydrocarbons.

THE CANADIAN SITUATION

From this viewpoint, what can be the main orientations of Canada's energy policy concerning its reserves of oil and natural gas and imports of foreign crude into Eastern Canada?

It is obvious that several major discoveries in the Arctic or in Eastern Canada could allow this country to avoid on the long term, the choice between foreign supply with reduced security and high-cost supply based on synthetics, if priority to Canadian needs is applied to such discoveries.

This conclusion is particularly applicable to Québec where an intensification of exploration is clearly indicated by the increasing demands of exporting countries and the lack of a home based multinational firm or of significant coal reserves. Québec's 50 million acres of sedimentary lands are still virgin, its potential is not yet known but it is nonetheless promising.



SOQUIP'S EXPLORATION EFFORT

Soquip has this year participated, within its means, to this necessary exploration effort by undertaking 54 party-weeks of geological and geochemical work in the field, 50 miles of land seismic surveys and 1,500 miles of marine seismic surveys.

Moreover, your company has drilled its first exploratory well on the south side of Lake St. Peter and its associate Pan Canadian Petroleum Ltd has also drilled its first well in Québec on the Island of Orleans. These wildcat wells have found gas only in non-commercial quantities but have nonetheless furnished valuable information as to the understanding of the subsurface of these regions.

Soquip's geological and geochemical work in the Gaspé Peninsula has permitted the integration of many existing studies into a coherent compilation of the geology of this region from the viewpoint of petroleum exploration.

In the Gulf of St. Lawrence, Soquip's association with Amoco on 5 million acres eases the restraint on exploration which resulted from the granting of permits on the same areas to different companies by the two levels of government. Soquip's exploration effort in the Gulf is directed also to 3.3 million acres around the Magdalen Islands where Soquip has replaced Hydro-Québec in a 50-50 joint venture with Sarep, a subsidiary of Texaco Exploration Ltd.

As of March 31, 1972, your company's oil and gas licences totaled 38,608,390 gross acres (Soquip and associates) of which 33,552,594 net acres are Soquip's alone. This represents with respect to last year, an increase of 3,991,750 gross acres and a decrease of 475,486 net acres.

This trend of development in your company's holdings arises from its policy of distributing exploration risks over as large a territory as possible while maintaining a maximum exploration effort overall, even if it results in a reduction of net acreage. This reduction of Soquip's net land holdings is inevitable considering the limitations of its present financial resources which require it to yield interests to associates willing to share the cost of intensive exploration.

In part owing to efforts by Soquip, the pace of petroleum exploration in Québec is sharply increasing; a total expenditure of 6 million dollars in 1971 and 5 million in 1970, as against only 2 million in 1969 and 4.5 million in the five preceeding years.



THE EXTENSION OF SOQUIP'S ROLE IN THE FUTURE

The exploration of Québec's sedimentary basins must continue to be a priority but your company cannot witness without concern the present upheavals of the previous structure of the world petroleum industry along trends leading to increases in the cost of petroleum energy and to a reduced security of supply.

Notwithstanding the definite interest now developing for exploration of Québec's basins and the potential of foreseen discoveries, it would be highly risky to count only on an increased local exploration effort to assure the future supply of our petroleum needs which are considerable and have a high growth rate. The best projections foresee a domestic consumption of 700,000 barrels per day in 1980 as against 450,000 barrels in 1970. In view of the magnitude of this growing demand, it is reasonable to assume that Québec will remain an import zone in spite of probable discoveries.

The governments of most of the petroleum deficient countries who are faced with the same supply problem as Québec have coped with it by following two courses of corrective action. The first regulates the sectors concerned and offers incentives likely to adjust the local refinery product mix to the local product demand, to accelerate the establishment of security stock supplies and to encourage the development of tanker fleets, etc... The second promotes the significant participation of local private and public interest in the operations of exploration, production, supply, refining and marketing. The creation of Soquip follows this world-wide trend.

This trend, already well established, is spreading and examples are numerous. State or mixed companies in consuming countries of liberal-economics orientation, co-exist harmoniously with private enterprises while pursuing the objectives of their respective countries. If only to cite the best-known, let us note: BP in the United Kingdom, Norsk Hydro in Norway, Neste Oy in Finland, Deminex in Germany, ERAP and CFP in France, OMV in Austria, ENI in Italy, Hispanoil in Spain, Petrobras in Brazil, Sasol in South Africa, the Oil and Natural Gas Commission in India, Japex and the Japan Petroleum Development Corporation in Japan and Panarctic Oils Ltd in Canada.


Particularly in this last year, it has been stimulating to observe in Québec the development of an awareness in informed circles and even in broader public opinion, as to the necessity of an energy policy consistent with the evolution of the world petroleum industry, which provides 74% of the energy needs of Québec.

An increased usefulness of Soquip to its ultimate shareholders, the tax-paying consumers of Québec, depends on this growing awareness and on Soquip's ability to grow and develop its activities in all phases of the oil industry at home as well as abroad, this industry being essentially international.

Investment planning in the oil industry must necessarily be a longterm proposal because of the complex nature and magnitude of the operations involved. Now is the time that decisions must be taken which will bear their full effect in a decade.

It goes without saying that your company Soquip has hardly passed the embryonic stage and that the efficient pursuit of its inherent objectives, considering its makeup and the context in which it works, will require considerable investment and vitality.

The pursuit of these objectives will also require the participation of all those, individuals and companies, who feel concerned by the pressing energy supply problems of North America and of Québec in particular.

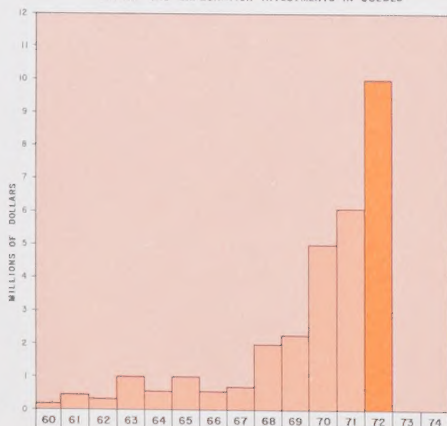

President and
Chairman of the Board,

Bernard Cloutier.

March 31st, 1972



OIL AND GAS EXPLORATION INVESTMENTS IN QUEBEC



ORGANIZATION OF THE EXPLORATION DEPARTMENT

Once petroleum rights have been acquired in a given area, geological and geophysical techniques are used to define structures and reservoirs to be tested by the drilling of wildcat wells.

Our Exploration Department, headed by Mr. Jacques Plante comprises a Land Division, a Geology Division, a Geophysics Division and an Operations Division.



As a given exploration project advances through these four phases, each division becomes responsible for it in turn during the phase corresponding to its specialty and the other divisions contribute their assistance to the responsible division. The department manager assigns projects to the four divisions and co-ordinates their effort.

1) LAND DIVISION

The Land Division is the keeper of the Company's Oil and Gas holdings. The Land Manager, Mr. Daniel Danis, acquires and disposes of land according to the degree of geological interest they offer and to the financial exploration capacity of the Company at different times. He is also responsible for seeing that the various rental and work commitment obligations which Soquip has entered into are carried out in order to maintain our holdings in good standing.

Exploration licences can be obtained from the governmental authorities by request on open land or by bidding on lands put up for auction. The Land Division can also acquire petroleum rights through farm-in negotiations with companies holding exploration licences either by offering them to carry out a given amount of exploration work or by offering a cash settlement.

The Land Division can also be called upon to farmout lands and in so doing have further exploration work carried out by other companies on partly explored lands in exchange for a participating interest or a royalty.

The Land Manager is responsible in a line position for all projects in which the major activity is neither geological, geophysical nor drilling. At such times, the other divisions contribute to such projects under his supervision. This can be the case in the early stages of a project when rights are being acquired, or during the life of a project when it is temporarily dormant or is being farmed-out.

The Land Manager and his landmen also hold a staff position with respect to the other exploration divisions for their contributions to projects assigned to one of these. They are also responsible for maintaining good relations with surface and mineral right owners as well as with the various government agencies related to oil and gas exploration and pollution control.

2) GEOLOGY DIVISION

The head of the Geology Division, Dr. James P. Hea, is responsible for those exploration projects which are in the phase where the major part of the work performed is of a geological nature; he directs the efforts of the other divisions contributing to projects in this phase.

At other times, the Geology Division cooperates with the Land Division in recommending acreage acquisition, with the Geophysics Division in interpreting seismic and other surveys, and with the Operations Division during the drilling of wildcat and development wells.

Geologists of the division are responsible both for geographic areas, such as the St. Lawrence Lowlands, the Gaspé Peninsula, and the Gulf of St. Lawrence, and for technical functions, such as surface and subsurface geology, and specialized subjects such as geochemistry, paleontology, petrophysics, etc. . .

Subsurface studies are especially important in the Geology Division. These studies include the analysis of the basins of the Province of Québec and other sedimentary basins, the stratigraphic and structural evaluation of Soquip's and other acreage, and prospect recommendations for drilling. This work includes log and reservoir evaluations and the geological interpretation of geophysical data, such as gravity, aeromagnetic and seismic surveys.

3) GEOPHYSICS DIVISION

The Geophysics Division is responsible for our projects which consist mostly of geophysical exploration, such as seismic, gravity and aeromagnetic surveys.

The head of the Geophysics Division, Mr. Claude Anger, plans these surveys and determines in detail the technical parameters to be applied during acquisition and processing of the data.

Field operations being carried out by contractors, the geophysics division calls for bids, selects the best offers and closely supervises the acquisition and processing of the data which is then interpreted with the assistance of the Geology Division.

The Geophysics Division and the Geology Division also work closely together to draft and support drilling recommendations and recommendations to acquire or abandon lands.

4) OPERATIONS DIVISION

Once a drilling recommendation has been approved for a given project, the Operations Division takes over and directs the effort of the other three divisions in that project.

The Operations Divisions call for bids from drilling contractors, selects the best offers, and is responsible for the supervision of the operations.

Several contractors are involved, each one providing one or more of the following specialized services; drilling the well with their own rig and crew, supplying the right mud for the drilling operation, providing and operating a mud and sample laboratory on site, carrying out various logs on the well, etc . . .

REPORT OF ACTIVITIES

We can state that sedimentary basins of Québec are for all practical purposes still virgin despite a long, spotty history of exploration. In effect, the systematic exploration of the sedimentary section of these basins had to wait for the development of an adequate technology in seismic exploration and deep drilling.

The recent technical advances in improved data acquisition and computer processing of multi-fold common depth point seismic now permit the geophysical mapping of deep and complex structures well enough to justify the large investment required by deep wildcat wells. Further, the development of offshore drilling technology makes drilling possible under climatic conditions and at water depths which could not have been envisaged a few years ago.

In order to complete the brief geological summary of the six principal sedimentary basins of Québec, which was presented in our previous report, we have traced the broad lines of all petroleum exploration undertaken to date in each of these basins.

Our prime objective being presently to study the petroleum potential of the whole of Québec before exploring elsewhere, we have chosen to spread our effort so as to explore each one of the six sedimentary basins of Québec. This policy also offers the advantage of insuring a presence in each of the potential zones of discovery thus spreading the risks and taking into account the random distribution of oil and gas fields.

At the close of the current year, the 38,608,390 gross acres of permits held by Soquip and its associates cover 100% of the Québec part of the Gulf of St. Lawrence basin, 92% of the Anticosti basin, 35% of the Gaspé Through, 41% of the Québec part of the Chaleurs Bay basin, 41% of the Taconic Complex and 6% of the St. Lawrence Lowlands basin. Soquip and its associates have carried out exploration work in each of these basins.

Surface geology undertaken by Soquip consisted of field mapping, photogeology, section measuring and sample collecting, in areas where Soquip and its associates have exploration permits. Two field parties were out during the 1971 field season; the first was composed of two geologists with assistants in the Gaspé Peninsula (45 party-weeks) and the second party was composed of one geologist with an assistant in the St. Lawrence Lowlands (9 party-weeks). The field work resulted in the preparation of five geological reports.

As a result of this work, additional permits were taken by Soquip and new agreements were made with other oil companies, particularly in the Gaspé Peninsula.

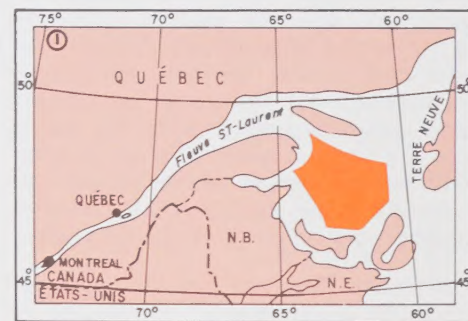
A regional program of geochemical analysis was undertaken in 1971-1972 to evaluate the petroleum potential of the sedimentary basins of the Province of Québec. Other laboratory studies include petrographic and paleontological work on field and well samples.

Over 1,500 miles of land and offshore seismic lines located in the St. Lawrence Lowlands, St. Lawrence River, Gaspé Peninsula, and Gulf of St. Lawrence were planned, contracted out, supervised and interpreted in the 1971-1972. Outside specialists in various phases of geophysics were used to assist in the planning and interpretation of this work.

This exploration work led to the drilling by Soquip of the well "Soquip Laduboro Baieville No. 1" near Three Rivers and to the drilling by PanCanadian Petroleum Ltd of the well "CPOG Soquip Sisque Ile d'Orléans No. 1", near Québec City.

Our two first wells did not encounter production but it must be remembered that several wells are required to acquire knowledge of a given area's subsurface and that every new well in Québec's basins is a step in that direction.

1) GULF OF ST. LAWRENCE BASIN



Total area in Québec:
8,929,800 acres

Area under license:
8,929,800 acres

Land holdings of Soquip (gross):
8,929,800 acres

Land holdings of Soquip (net):
4,739,812 acres



1.1) PAST EXPLORATION HISTORY

The Gulf of St. Lawrence basin covers some 48,000 square miles of which approximately 14,000 square miles are in the territorial waters of the Province of Québec. Oil seeps are known from the Maritime Provinces on the southern margins of the basin and in Newfoundland. Also, there is oil and gas production from the Stony Creek field in New Brunswick.

Only one well in the Province of Québec was drilled in the Carboniferous section of the basin. This well drilled in 1970 and named "Sarep-Hydro-Québec Brion Island No. 1" which encountered Mississippian salt but did not penetrate the basal Carboniferous reservoirs. The total depth of the well was 10,519 feet. Two wells have been drilled offshore in the Gulf of St. Lawrence in the Maritime Provinces to depths of 10,000 feet and deeper. There have been many other wells on land in the Maritime Provinces but these wells are not considered to evaluate the Carboniferous section in the offshore of the Province of Québec.

Extensive marine seismic surveys have been undertaken in the Gulf of St. Lawrence in recent years. One such program was carried out by Soquip during 1971.

Despite regional geological work, seismic surveys, and one well drilled, the Gulf of St. Lawrence is essentially unexplored and further drilling is required to establish oil and gas production.

1.2) LAND HOLDINGS

On December 12, 1963, on May 27, 1964, and on June 22, 1965 respectively the licence No. 195 covering 1,520,000 acres, licence No. 198 covering 4,014,000 acres and licence No. 209 covering 30,848,000 acres, all located in the Gulf of St. Lawrence were granted to Hydro-Québec.

On October 14, 1966, Hydro-Québec joined with the Société Acadienne de Recherche Pétrolière (Sarep), a subsidiary of "Texaco Exploration Company" in an agreement to explore the 3,300,000 acres covering a part of licences Nos. 198 and 209 in the vicinity of the Magdalen Islands.

On June 17, 1970, all the Hydro-Québec licences were transferred to Soquip with the exception of the 3,300,000 acres held by Hydro-Québec in association with Sarep. These remaining 3,300,000 acres were transferred to Soquip on February 1, 1972 when Soquip and

Sarep concluded a partnership agreement replacing the one contracted between Hydro-Québec and Sarep.

These 36,382,000 acres of marine licences obtained by Soquip are distributed between five geological regions as follows:

- 23,937,300 acres in the Anticosti Basin;
- 2,515,000 acres in the Taconic Complex;
- 227,900 acres in the Gaspé Through;
- 772,000 acres in Chaleurs Bay; and,
- 8,929,000 acres in the Gulf of St. Lawrence Basin

The land holdings of Soquip in the Québec part of the Gulf of St. Lawrence basin consist of:

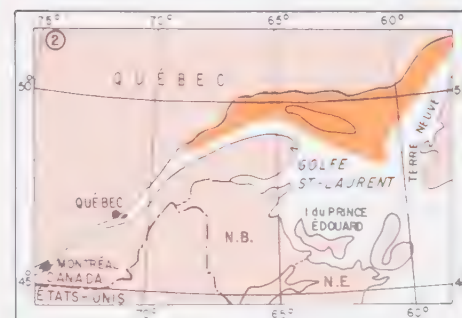
- 549,823 acres held 100% by Soquip;
- 3,300,000 acres around the Magdalen Islands shared 50-50 between Soquip and Sarep; and,
- 5,079,977 acres between the Magdalen Islands and the Gaspé Peninsula which are involved in a 50-50 agreement signed March 19, 1971 between Soquip and Amoco Canada Limited who holds the Federal permits on this area.

1.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

Soquip carried out 1,276.3 miles of marine seismic surveys in the Gulf of St. Lawrence on two licences held in joint venture with Amoco Canada Petroleum Co. Ltd. The location of the seismic lines was on a grid which fills in the previous seismic grid of 973.8 miles obtained from Amoco through our agreement. The integration of Soquip's new data and Amoco's data permits a good seismic interpretation of this part of the Gulf of St. Lawrence. This interpretation as well as the reprocessing of certain seismic lines are in progress.

In a first phase of geological work around the Gulf of St. Lawrence, Soquip undertook in 1971 a geological study of the whole of the eastern Gaspé Peninsula consisting of more than 32 party-weeks of field work. This study will be followed in 1972 by surface work in the Maritime Provinces so as to integrate all the geological information of the Gulf in prevision of wildcat wells on the structures located by the seismic surveys.

2) ANTICOSTI BASIN



Total area in Québec:
25,994,580 acres

Area under license:
25,655,980 acres

Land Holdings of Soquip (gross):
23,937,300 acres

Land holdings of Soquip (net):
23,937,300 acres

2.1) PAST EXPLORATION HISTORY

Oil seeps on Anticosti Island attracted interest and seismic and geological surveys were conducted. Beginning in 1962, seven wells have been drilled of which five reached Precambrian basement. The depth to basement is some 4,000 — 6,000 feet in the north of the island and over 10,000 feet on the south shore.

Porous reservoir zones with shows of oil and gas were encountered in many of these wells. The principal porous zones are the Mingan Formation of the Chazy Group and the Romaine Formation of the Beekmantown Group. Petroleum traps are considered to be controlled by faults generally oriented northwest to southeast. The overall dips of the Ordovician and Silurian sediments of the basin are low and to the south. Seismic data in the basin is usually excellent but some problems exist with multiples in the marine seismic surveys where the water is deep.

The drilling density of the island is low, being overall but one well per 535 square miles. The drilling was done on the western part of the island, giving an average of one well for each 265 square miles, this leaving no drilling in the 1,600 square miles of the eastern half of the island. No offshore drilling has yet been done in the Anticosti Basin.

2.2) LAND HOLDINGS

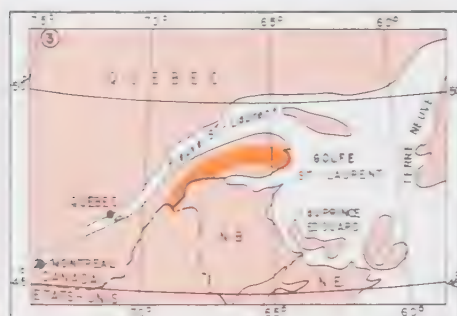
The Anticosti basin, which has an area of 25,994,580 acres is covered by the licences Nos. 195 and 209 which

were transferred to Soquip on June 17, 1970, as described previously, and by a number of licences on Anticosti Island held by other companies. The holdings of Soquip in this zone are entirely offshore and consist of 23,937,300 net acres.

2.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

Following the marine seismic program by Soquip in 1970-1971 of 216 miles in the Anticosti basin, more than one hundred miles of these seismic lines were selected for special reprocessing in 1971-1972 to eliminate multiple reflections which mask the primary reflections of certain lines obtained in deep water. This reprocessing has enhanced the data and permits an interpretation of the basin structure as well as a better tie to the seismic surveys of the Gulf of St. Lawrence and the Gaspé Peninsula. The solution of this problem has required a research program, financed by Soquip, in special techniques of seismic processing.

3) GASPE TROUGH



Total area in Québec:
3,355,765 acres

Area under license:
2,899,915 acres

Land holdings of Soquip (gross):
1,168,300 acres

Land holdings of Soquip (net):
712,985 acres

3.1) PAST EXPLORATION HISTORY

Exploration began in 1860 to 1865 in the Gaspé Peninsula when three shallow wells were drilled close to oil seeps. Between 1889 and 1903, 55 wells were drilled and between 1903 and 1939 two additional wells were drilled. Many of these tests were drilled without the benefit of detailed geology or seismic work and were not located on structures. A token amount of oil was produced from some of these wells. From 1939 to 1970, 28 wells have been drilled,

most of which would be considered favorable from surface indications.

Of the 88 wells drilled in the Gaspé Peninsula, only 11 terminated in sediments of Silurian age and perhaps only two of these attained the zone of reefy carbonates that, in widely spaced localities have petroleum shows. Most of the wells are shallow and spaced close together in a 960 square miles area; for example, 19 of the wells are grouped in an area of two square miles, 13 others in 1.25 square miles, and six in 0.75 square miles. Most wells are in the vicinity of the York River where the seeps are abundant. None of the wells in the Gaspé Peninsula can be said to have tested the entire reservoir section and most were evidently drilled off structure. There are only four other wells in the remaining 4,300 square miles of the Gaspé Trough.

3.2) LAND HOLDINGS

The Gaspé Trough region has an area of 3,355,765 acres of which 2,388,765 acres are under licence. The land holdings of Soquip in this zone comprise:

- An offshore area of 227,900 acres formed by the prolongation of the Gaspé Trough into the Gulf of St. Lawrence. This area is covered by a part of licence No. 209 which was transferred by Hydro-Québec to Soquip on June 17, 1970. An area of 3,500 acres in the bay of Gaspé has been farmed out to Laduboro Oil Ltd. reducing Soquip's net holdings here to 224,400 acres.
- An area of 130,400 acres south of Rimouski representing the southern part of a block containing licences 515, 516 and from 389 to 395 inclusively. The company "Terra Nova Explorations Ltd" which held an interest of 50% in these licences assigned its interest to Soquip on January 31, 1972 and retained a royalty. The northern part of this group of licences has an area of 196,000 acres and is located in the Taconic Complex.
- An interest of 53% in a group of licences having an area of 594,500 acres numbered from 448 to 453 inclusively and from 508 to 513 inclusively. This interest, which was obtained as a result of an agreement signed on March 20, 1972, between Soquip and Golden Eagle Development Ltd, represents 315,085 net acres for Soquip.
- An interest of 50% in a group of licences having an area of 215,500 acres. Nos. 265, 266, 397, 398, 412, 413 and 414 held by Laduboro Oil Ltd.



This interest, obtained as the result of an agreement signed December 3, 1971 between Soquip and Laduboro, adds 43,100 net acres to Soquip's holdings.

The net land holdings of Soquip in the Gaspé Trough comprises 712,985 acres.

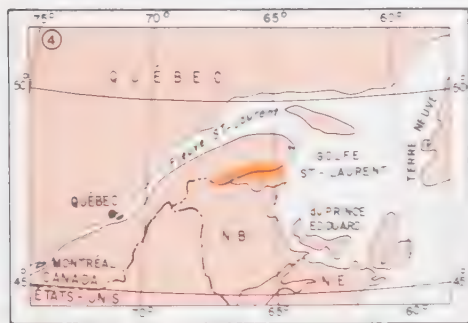
3.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

Soquip completed an important surface geology program in the Gaspé Trough during the 1971 field season. This program of 42 party-weeks in the field consisted of a study of the Eastern Gaspé Peninsula in partnership with Amoco Canada Petroleum Co. Ltd, work in the Josué anticline region (licences 508-513) in partnership with Golden Eagle Development Ltd and on Soquip's licences in the Matapédia Valley (licences 448-453). These studies complement the previously published work and represent a synthesis of the petroleum potential of the Gaspé Trough and the adjoining Gulf of St. Lawrence.

A geochemical study was undertaken in the same regions in order to evaluate the organic content and evolution of the sedimentary rocks at the surface and in the few wells drilled in the Gaspé Peninsula.

Seismic surveys of more than 90 miles, of which 80 are marine seismic off-shore of the Gaspé Peninsula, were run by Soquip in 1971-1972. The land surveys in the east end of the Gaspé Peninsula and in the Matapédia Valley, have permitted the definition of the seismic parameters and the datum horizons of the Gaspé Trough.

4) CHALEURS BAY



Total area in Québec:
1,900,000 acres

Area under license:
793,600 acres

Land holdings of Soquip (gross):
772,000 acres

Land holdings of Soquip (net):
772,000 acres

4.1) PAST EXPLORATION HISTORY

The Chaleurs Bay region has Silurian and Devonian sediments on land which extend southward under the Bay. The region is divided into two zones, one to the west where major faulting and volcanism occurred during the Acadian orogeny and the other to the east which is structurally less disturbed. Past exploration in the area has been limited to surface geological work and marine seismic work in the Bay by Soquip. No wells have been drilled yet.

4.2) LAND HOLDINGS

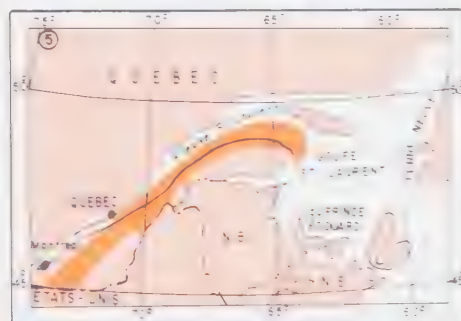
The geologic region of Chaleurs Bay has a total area of 2,836,000 acres of which 1,900,000 acres are in Québec.

The land holdings of Soquip in this region consist of the Québec half of the Bay comprising an area of 772,000 acres included in licence No. 209 which was transferred to Soquip on June 17, 1970.

4.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

A program of marine seismic reconnaissance of 143 miles was completed by Soquip in Chaleurs Bay so as to define the geologic structures having petroleum potential. Complementary surface geological work was done around Chaleurs Bay in the Silurian sediments. This geological work has indicated the probable presence of porous formations under the Bay. The interpretation of the seismic data is in progress.

5) TACONIC COMPLEX



Total area in Québec:
8,644,670 acres

Area under license:
8,599,810 acres

Land holdings of Soquip (gross):
3,559,310 acres

Land holdings of Soquip (net):
3,241,855 acres

5.1) PAST EXPLORATION HISTORY

The Taconic Complex is a large geological region extending through the Province of Québec from the Eastern Townships to the northeastern end of the Gaspé Peninsula. Exploration interest in this region is very high. Important seismic surveys have been conducted by the oil companies holding licences in this region. Soquip has been active with geological and seismic work and drilling.

The Taconic Complex is in an early stage of exploration with only two significant tests having been drilled to date. At this time of writing, three wildcat wells are drilling in the region and other wells are planned. Drill depths are deep, commonly from 10,000 to over 15,000 feet. Because the Taconic Complex is formed of thrust sheets, the most modern seismic methods (CPD, digital recording, etc...) are required to map the subsurface structure. This requirement and the depth of the reservoir objectives may explain why the area has not been explored to date.

The successes obtained in the foothills of Alberta and elsewhere in the world in similar geological conditions give high hopes of success here.

5.2) LAND HOLDINGS

The Taconic Complex region has an area of 8,644,670 acres of which 6,385,670 acres are under licence.

Soquip's land holdings in this region consist of 3,559,310 gross acres of which 3,241,855 acres are net. They are held as follows:

- An area of 2,515,000 acres in the St. Lawrence Estuary between Logan's Line and the north shore of the Gaspé Peninsula. This area is part of licence No. 209 which was transferred to Soquip on June 17, 1970.
- An area of 196,000 acres south of Rimouski representing the northern part of a block containing licences 515, 516 and 389 to 395 inclusively. The company "Terra Nova Explorations Ltd." which held an interest of 50% in these licences assigned its interest to Soquip subject to a royalty. The southern part of this group of licences has an area of 130,400 acres and is located in the Gaspé Trough.
- A group of licences comprising 327,200 acres located in the St. Lawrence River extend near the River Ouelle downstream from Trois-Pistoles. These licences, numbered from 460 to 465 inclusively,

were obtained on December 11, 1970 after application with the Department of Natural Resources.

- An interest of 50% in licences 441, 442 and 459 in the St. Lawrence River near the Ile aux Coudres and in licence 434 south of Lauzon, Québec with the remaining 50% held by Sisque Ltd. These licences cover 176,680 acres, of which 38,340 acres are Soquip's net land holdings.
- An interest of 35% in licences 433, 436, 279, 283, 282 in the eastern half of licence 435, and in the western half of licence 281. These licences which were the basis of a joint venture between Soquip and Sisque, were farmed out on April 19, 1971 to Pan Canadian Petroleum Ltd. who earned a 30% interest by drilling a well on the Island of Orleans. This group of licences has an area of 251,250 acres of which 210,430 acres are located in the Taconic Complex, thus contributing 73,650 net acres to Soquip's land holdings in this region.
- An interest of 30% in licences 280 and in the eastern half of licences 281 represents a net 27,000 acres to Soquip's land holdings.
- An interest of 33.3% in licence 507 near Mont-Louis held by Soquip since April 26, 1971, and which was farmed out on January 10, 1972 to Shell and Northern Oil Explorers and each earn a one-third interest in exchange for work. This interest represents 14,665 net acres for Soquip.

5.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

To complete the marine seismic reconnaissance program of 1970-1971 in the Gulf of St. Lawrence and the St. Lawrence Estuary (423 miles in the Gulf of St. Lawrence basin, 216 miles in the Anticosti basin, and 50 miles in the Taconic Complex), Soquip ran this year more than 150 miles of marine seismic surveys to the north and to the east of the Gaspé Peninsula in the Taconic Complex. In addition, we have obtained the basic data for more than 100 miles of marine seismic in the offshore prolongation of the Taconic Complex by virtue of our partnership with Amoco in the Gulf. Interpretation on the combined data from these surveys is in progress.

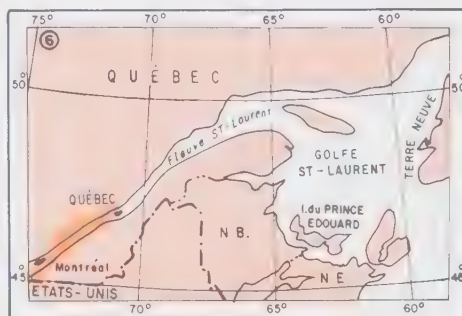
Within the framework of the farm out agreement between Soquip and Sisque

Ltée to Pan Canadian Petroleum Ltd (formerly Canadian Pacific Oil and Gas Ltd), this latter company ran more than one hundred miles of marine seismic surveys in the St. Lawrence River downstream from the Island of Orleans.

Surface geologic work of 8 party-weeks was done on the Mont-Louis licence no. 507 and on licences south of Rimouski nos. 515, 516 and 389 to 395. On these last licences, Soquip ran 21 miles of land seismic surveys preceded by experimental tests.

The interpretation of the seismic data obtained by Soquip in 1970-1971 on the Island of Orleans permitted the mapping of a closed structure which was drilled to a depth of 5,950 feet by PanCanadian Petroleum Ltd in the autumn of 1971. This well encountered only non-commercial quantities of gas and was abandoned, but it however gave valuable stratigraphic information.

6) THE SAINT-LAWRENCE LOWLANDS



Total area in Québec:
3,817,916 acres

Area under licence:
2,280,556 acres

Land holdings of Soquip (gross):
241,680 acres

Land holdings of Soquip (net):
148,642 acres

6.1) PAST EXPLORATION HISTORY

Natural gas has long been known in the overburden and sedimentary bedrock of the Lowlands. Farmers drilling for water have found and used such gas. Since 1880, some 158 wells with depths greater than 500 feet have been drilled.

Of these 158 wells, only 21 reached the Precambrian basement and only fourteen (14) have tested the entire section as seven wells were drilled where the

Potsdam objective was missing. The main objectives of the Lowlands are the Trenton, Black River, Chazy and Beekmantown carbonates and the Potsdam sandstone. Production in fractured or weathered basement is not excluded where the structure is favorable.

Considering the 5,900 square miles of this basin, only one well has been drilled for each 38 square miles, and because many of the wells are grouped together, there are large undrilled areas between wells. For example, 20 wells are grouped in an area of 16 square miles 6 wells in another area of four square miles, 6 wells in another area of one square mile, and 5 others in an area of half a square mile. The average drill depth of the wells over 500 feet is approximately 2,850 feet which is obviously short of most objectives in the Lowlands except north of the St. Lawrence River.

Since 1970, five deep wells have been drilled and other wells are planned in the area. This activity is the result of seismic surveys which have indicated large structures previously unknown from surface geological work. The economics of oil and gas, close to large cities and industries, have undoubtedly made this region attractive for continued exploration work.

6.2) LAND HOLDINGS

The St. Lawrence Lowlands platform region has a total area of 3,817,916 acres of which 2,280,556 acres are under licence.

Soquip's land holdings in this region are 241,680 gross acres and 148,642 net acres held as follows:

- 67,850 acres of licences 253 and 344 north of Lake St. Pierre which were acquired from Québec Oil and Gas Inc. on May 6, 1971;
- a 50% interest in 15,010 acres of the western part of licence No. 435 held by Soquip through the agreement dated July 9, 1970 with Sisque Ltée;
- an interest of 50% in the Permits 252 and 238 which cover Lake St. Pierre and in licence 243 south of the lake. At the beginning of the report year, Soquip had earned a 25% interest in licence 243; this interest has been increased to 50% on the three licences as a result of the drilling of a well by Soquip this year. This interest brings 59,000 net acres to Soquip's land holdings;

— an interest of 35% in licence No. 436 which is part of the group of licences in the Taconic Complex near Québec, in which Sisque Ltée holds a 35% interest and PanCanadian Petroleum Ltd has earned a 30% interest.

6.3) EXPLORATION WORK IN 1971-1972

Soquip undertook a shallow marine seismic program using the Sonar-Boomer technique in northern and eastern Lake St. Pierre (licences 338 and 252) to map structures similar to the Pointe-du-Lac gas field. A structure was discovered which may contain gas reserves in the Champlain series equivalent to those of Pointe-du-Lac. A technical and economic study is in progress.

A party of geologists worked in the field during the 1971 season south of Lake St. Pierre. A geochemical study was made over the same terrain so as to evaluate its petroleum potential.

The interpretation of the seismic data obtained by Soquip in 1970-1971 permitted the mapping on licence 243 of an important structure in the region between Nicolet and Baieville. The well "Soquip-Laduboro Baieville No. 1" was drilled on this structure to Precambrian basement at a depth of 4,280 feet. This wildcat well encountered only a non-commercial quantity of gas and was abandoned. The well nevertheless furnished valuable stratigraphic information.

The re-interpretation of our seismic data has highlighted a new trap capable of containing gas. We hope to drill this structure when our resources will permit.



BALANCE SHEET

MARCH 31, 1972

ASSETS

	1972	1971
	\$	\$
CURRENT ASSETS		
Cash	750	61 495
Term deposits and accrued interest	2 240 726	2 292 671
Accounts receivable	2 868	2 878
	2 244 344	2 357 044
 FIXED ASSETS at cost (Note 1)		
Petroleum and Natural gas properties	1 962 984	634 144
Other assets	93 971	48 956
Less accumulated depreciation	29 242	10 540
	64 729	38 416
	2 027 713	672 560
 DEFERRED CHARGES (note 2)	368 158	153 655
	4 640 215	3 183 259

Signed on behalf of the board

BERNARD CLOUTIER, president

FERNAND GIRARD, secretary

LIABILITIES

	1972	1971
CURRENT LIABILITIES	\$	\$
Bank overdraft	77 921	—
Accounts payable and accrued charges	62 294	183 259
	140 215	183 259

SHAREHOLDER'S EQUITY

CAPITAL STOCK

Authorized and subscribed — 300,000 shares of a par value of \$50 each		
Issued and paid — 90,000 shares, of which 30,000 issued in 1972	4 500 000	3 000 000
	4 640 215	3 183 259



STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1972.

	1972	1971
	\$	\$
SOURCE OF FUNDS		
Issue of shares	1 500 000	1 800 000
Associates' share of exploration costs	—	2 607
	1 500 000	1 802 607
 APPLICATION OF FUNDS		
Capitalized exploration costs	1 328 840	634 144
Exploration carried out for associates	—	2 607
Acquisition of other fixed assets	45 015	38 191
Deferred charges	214 503	127 846
Less: depreciation	(18 702)	(10 540)
	1 569 656	792 248
 CHANGE IN WORKING CAPITAL		
Increase (decrease) in working capital	(69 656)	1 010 359
Working capital at beginning of year	2 173 785	1 163 426
Working capital at end of year	2 104 129	2 173 785

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS AS AT MARCH 31, 1972

NOTE 1 — FIXED ASSETS

Petroleum and natural gas properties —

The Company is in the exploration stage and capitalizes or defers all expenses related to oil and gas exploration or administration. The Company is deemed to have realized no profit and to have sustained no loss; accordingly no statement of profit and loss is presented.

The cost of petroleum and natural gas properties comprises:

	March 31, 1971	additions	March 31, 1972
Acquisition of rights	32 333	173 288	205 621
Geological work	27 467	120 641	148 108
Geophysical work	574 344	775 569	1 349 913
Drilling	—	259 342	259 342
	634 144	1 328 840	1 962 984

Other fixed assets —

Depreciation of other fixed assets is computed on the reducing balance method at generally recognized rates.

NOTE 2 — DEFERRED CHARGES

The deferred charges comprise:

	March 31, 1971	additions	March 31, 1972
General and administrative expenses	301 827	392 971	694 798
Depreciation	10 540	18 702	29 242
	312 367	411 673	724 040
Less:			
Income from investments	158 712	186 826	345 538
Miscellaneous income	—	10 344	10 344
	158 712	197 170	355 882
Deferred charges	153 655	214 503	368 158

NOTE 3 — COMPARATIVE FIGURES

Amounts for the year ended March 31, 1971 have been recast to conform to the 1972 presentation.

AUDITOR-GENERAL'S REPORT TO THE SHAREHOLDER

In accordance with section 18 of the Québec Petroleum Operations Company Act — SOQUIP, I have examined the balance sheet of the company as at March 31, 1972 and the statement of source and application of funds for the year then ended. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at March 31, 1972 and the source and application of funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Gérard Larose, C.A.,
Auditor-General.

Québec, June 9, 1972.

BRUNSWICK

ILE DU PRINCE EDOUARD

NOUVELLE-ÉCOSSE

BASSIN ①
DU ST-LAURENT

GOLFE
ST-LAURENT

BAIE DES
CHALEURS

FORME GASPIE-SUD

LE DU PAROS

GASPIE

Gaspe

ZONE DE
GASPIE-NORD

LOGAN

ile d'Anticosti

②

BASSIN

LAURENTIENNE

TERRE-NEUVE

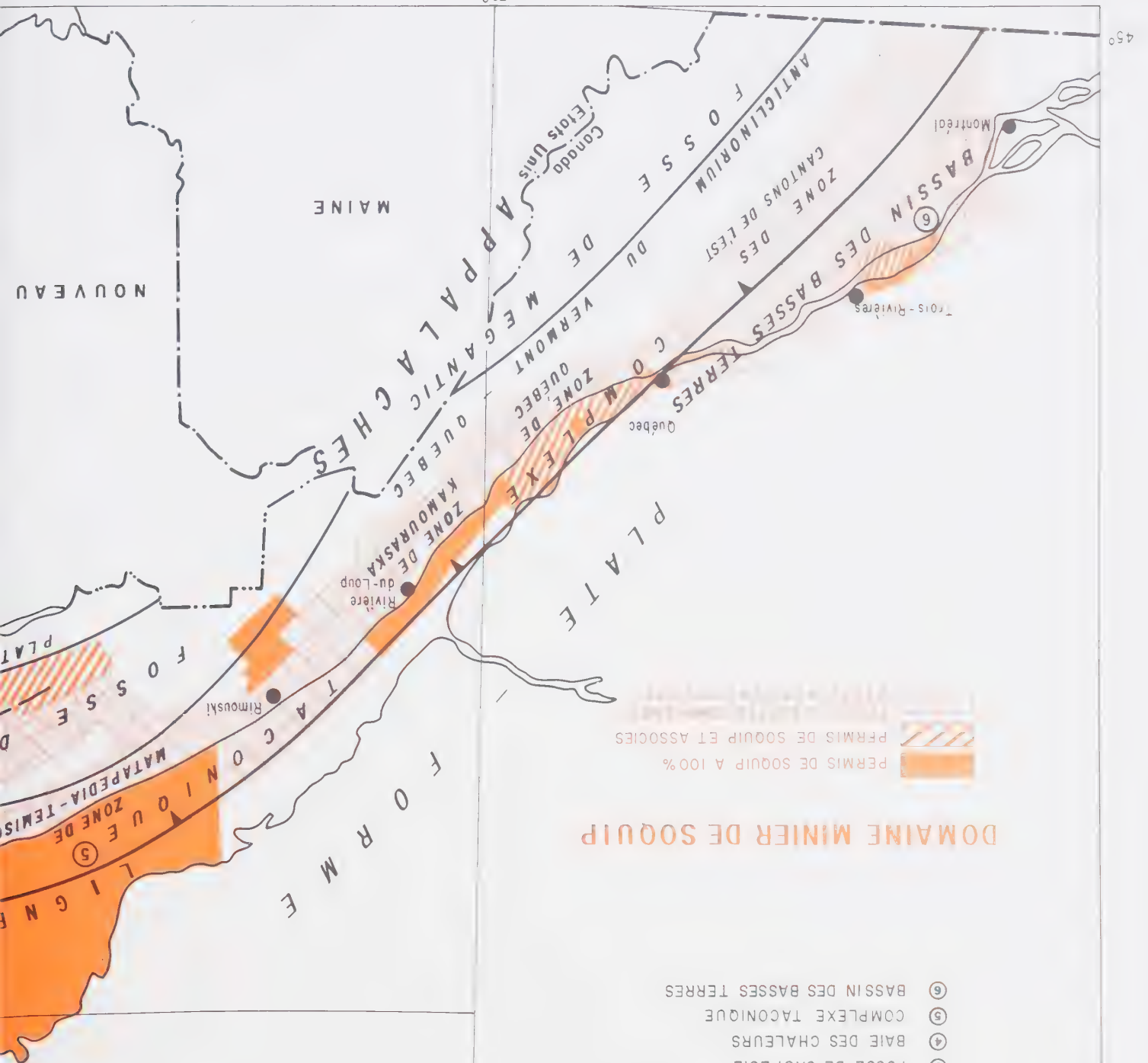
B
E
C

GÉOLOGIE RÉGIONALE DES TERRAINS SÉDIMENTAIRES DU QUÉBEC

- ① BASSIN DU ST-LAURENT
- ② BASSIN D'ANTICOSTI
- ③ FOSSE DE GASPÉSIE
- ④ BAIE DES CHALEURS
- ⑤ COMPLEXE TACONIQUE
- ⑥ BASSIN DES BASSES TERRES

DOMAINE MINIER DE SOQUIP

PERMIS DE SOQUIP A 100%
PERMIS DE SOQUIP ET ASSOCIÉS



450

750

700

700



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 MARS 1972

NOTE 1 — IMMOBILISATIONS:

Domaine Minier —

La Société est au stade de l'exploration et capitalise ou reporte tous les frais relatifs à l'exploration pétrolière ou à l'administration. La Société est considérée n'avoir réalisé aucun profit ni subi aucune perte; en conséquence aucun état de profits et pertes n'est présenté.

Le coût du domaine minier comprend :

31 mars 71	additions	31 mars 72
32 333	173 288	205 621
27 467	120 641	148 108
574 344	775 569	1 349 913
—	259 342	259 342
634 144	1 328 840	1 962 984

Autres immobilisations —

L'amortissement des autres immobilisations est calculé sur le solde dégressif aux taux généralement reconnus.

NOTE 2 — FRAIS REPORTÉS

Les frais reportés comprennent :

31 mars 1971	additions	31 mars 1972
Frais généraux et administratifs	301 827	694 798
Amortissement	10 540	29 242
Moins :		
Revenus de placements	158 712	345 538
Revenus divers	—	10 344
	197 170	355 882
Frais reportés :	214 503	368 158

NOTE 3 — CHIFFRES COMPARATIFS:

Les chiffres de l'exercice terminé le 31 mars 1971 ont été regroupés en fonction de la présentation de 1972.

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL À L'ACTIONNAIRE

Conformément à l'article 18 de la loi de la Société québécoise d'initiatives pétrolières — SOQUIP, j'ai examiné le bilan de la Société au 31 mars 1972 ainsi que l'état de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice clos à cette date. Mon examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1972 et la provenance et l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Gérard Larose, c.a.,
Vérificateur général.

	1972	1971
PROVENANCE DES FOND		
Emission d'actions	1 500 000	1 800 000
Participation des associés aux frais d'exploration	—	2 607
	1 500 000	1 802 607
UTILISATION DES FOND		
Frais d'exploration capitalisés	1 328 840	634 144
Frais d'exploration encourus pour des associés	—	2 607
Acquisition d'autres immobilisations	45 015	38 191
Frais reportés	214 503	127 846
Moins : amortissement	(18 702)	(10 540)
	1 569 656	792 248
VARIATION DU FOND		
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(69 656)	1 010 359
Fonds de roulement au début de l'exercice	2 173 785	1 163 426
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	2 104 129	2 173 785

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Découvert de banque
Comptes à payer et frais courus

77 921
62 294
140 215

183 259
183 259
—

\$

1971

AVOIR DE L'ACTIONNAIRE

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé et souscrit —
300,000 actions d'une valeur nominale de \$50. chacune.

Émis et payé —
90,000 actions, dont 30,000 émises en 1972.

4 500 000

3 000 000

4 640 215

3 183 259

1972

[illegible]



— les 67,850 acres des permis 253 et 344 au nord du Lac St-Pierre qui furent acquis de la Compagnie Québec Oil & Gas le 6 mai 1971 ;

— une participation de 50% dans les permis 252 et 238 qui recouvrent le Lac St-Pierre et dans le permis 243 au sud de ce lac. Au début de l'exercice, Soquip avait gagné une participation de 25% dans le permis 243 ; cette participation a été portée à 50% sur les trois permis à la suite des travaux de forage entrepris par Soquip cette année. Cette participation apporte 59,000 acres nets au Domaine Minier de Soquip ;

— une participation de 50% dans les 15,010 acres de la partie ouest du permis no. 435 détenu par Soquip en vertu de la convention avec Sisque du 9 juillet 1970 ;

— une participation de 35% dans le permis no. 436 qui fait partie du groupe de permis dans le Complexe Tacotique près de Québec, dans lequel Sisque a une participation de 35% et PanCanadian Petroleum Ltd a gagné une participation de 30%.

6.3) LES TRAVAUX D'EXPLORATION EN 1971-1972

Soquip a effectué un programme de sismique marine peu profonde avec la technique « Sonar-Boomer » dans le nord et l'est du Lac St-Pierre (P.R. 338 et 252) afin de cartographier des structures similaires au champs de gaz de Pointe-du-Lac. Une structure a été découverte qui pourrait contenir des gisements de gaz dans les séries Champlain équivalentes à celles de Pointe-du-Lac. Une étude technique et économique est en cours.

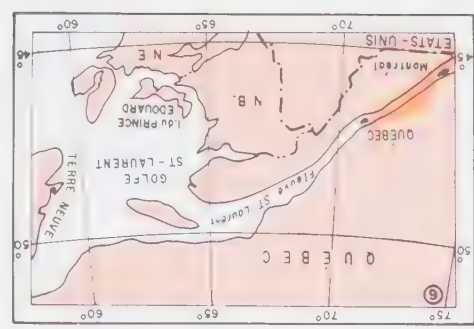
Une équipe de géologues a travaillé pendant la saison de 1971 sur le terrain au sud du Lac St-Pierre. Une étude géochimique a été effectuée sur les mêmes terrains sédimentaires afin d'évaluer leur potentiel pétrolier.

L'interprétation des données sismiques obtenues par Soquip en 1970-1971 a permis de cartographier sur le P.R. 243 une structure importante dans la région de Nicolet à Baieville. Le puits « Soquip-Laduboro Baieville No. 1 » a été foré sur cette structure jusqu'au socle précambrien, à une profondeur de 4,280 pieds. Ce forage n'a découvert qu'une quantité non-commerciale de gaz et a été obturé, mais il a néanmoins fourni de précieux renseignements stratigraphiques.

La réinterprétation de nos données sismiques a mis en évidence un nouveau piège pouvant receler du gaz, que nous espérons forer lorsque nos disponibilités le permettront.

Le Domaine Minier de Soquip dans cette région comprend 3,559,310 acres bruts dont 3,241,855 acres nets répartis comme suit :

- une étendue de 2,515,000 acres dans l'estuaire du St-Laurent entre la Ligne Logan et le rivage nord de la Gaspésie, laquelle étendue fait partie du permis no. 209 transféré à Soquip le 17 juin 1970;
- une étendue de 196,000 acres au sud de Rimouski représentant la partie nord d'un bloc comprenant les permis 515, 516 et de 389 à 395 inclusive-ment. La compagnie « Les Explo-rations Terra Nova Ltée » qui détenait une participation de 50% dans ces permis l'a cédée à Soquip contre une redevance. La partie sud de ce groupe de permis a une superficie de 130,400 acres et est située dans la Fosse de Gaspésie;
- un groupe de permis de 327,200 acres situé dans le lit du Fleuve St-Laurent et s'étendant des environs de Rivière-Quelle jusqu'à un peu en aval de Trois-Pistoles. Ces permis numérotés de 460 à 465 inclusivement furent obtenus le 11 décembre 1970, par demande au Ministère des Richesses Naturelles;
- une participation de 50% dans les permis 441, 442 et 459 dans le Fleuve Saint-Laurent aux environs de l'île aux Coudres et dans le permis 434 au sud de Lauzon, l'autre 50% étant détenu par la Compagnie Sisque. Ces permis ont une superficie de 176,680 acres, contribuant donc pour 88,340 acres nets au domaine minier de Soquip;
- une participation de 35% dans les permis 433, 436, 279, 283, dans la moitié est du permis 435, et dans la moitié ouest du permis 281. Ces permis faisant l'objet d'une convention d'association entre Soquip et Sisque ont été affermés le 19 avril 1971 à la compagnie PanCanadian Petroleum Ltd qui y a gagné une participation de 30% en forant sur l'île d'Orléans. Ce groupe de permis a une superficie de 251,250 acres dont les 210,430 acres situés dans le Complexe Tacouique contribuent pour 73,650 acres nets au domaine minier de Soquip dans cette région;
- une participation de 30% dans le permis 280 et dans la moitié est du permis 281 qui représente un apport de 27,000 acres nets au domaine minier de Soquip;
- une participation de 33,3% dans le permis no. 507 près de Mont-Louis détenu par Soquip depuis le 26 avril 1971 qui a été affermé le 10 janvier 1972 aux compagnies Shell et Northern Oil Explorers, lesquelles ont



6) LES BASSES-TERRES DU SAINT-LAURENT

Pour compléter le programme de reconnaissance par sismique marine de 1970-1971 dans le Golfe et l'Estuaire du St-Laurent (423 milles dans le Bassin du Golfe St-Laurent; 216 milles dans le Bassin d'Anticosti et 50 milles dans le Complexe Tacouique), Soquip a effectué cette année plus de 150 milles de levées sismiques marines au Nord et à l'Est de la Gaspésie dans le Complexe Tacouique. En outre, nous avons obtenu les données de base de plus de 100 milles de sismique marine dans le prolongement marin du Complexe Tacouique en vertu de notre association avec Amoco dans le golfe. L'ensemble de ces données est en cours d'interprétation. Des travaux de géologie de surface de 8 semaines-équipe ont été effectués sur le permis du Mont-Louis (PR. 507) et sur les permis au Sud de Rimouski (PR. 515, 516 et 389 à 395). Sur ces derniers permis, Soquip a effectué 21 milles de levées sismiques terrestres précédées par des essais expérimentaux. Dans le cadre de la convention d'affermage de Soquip et de Sisque Ltée à PanCanadian Petroleum Ltd (ancien-nement Canadian Pacific Oil and Gas Ltd), cette dernière a effectué plus de cent milles de levées sismiques marines dans le Fleuve du St-Laurent en aval de l'île d'Orléans. L'interprétation des données sismiques obtenues par Soquip en 1970-1971 sur l'île d'Orléans a permis de cartographier une fermeture structurale qui a été forée à une profondeur de 5,950 pieds par PanCanadian Petroleum Ltd à l'autome 1971. Ce forage n'a découvert que des quantités non-commerciales de gaz et a été obturé, mais il a cependant fourni de précieux renseignements stratigraphiques.

5.3) LES TRAVAUX D'EXPLORATION EN 1971-1972

chacune gagné une participation d'un tiers en échange de travaux. Cette participation représente 14,665 acres nets pour Soquip.

La région de la plate-forme des Basses-Terres du St-Laurent a une superficie totale de 3,817,916 acres dont 2,280,556 acres sous permis. Le Domaine Minier de Soquip dans cette région est de 241,680 acres bruts et de 148,642 acres nets répartis comme suit :

6.2) LE DOMAINE MINIER

Depuis 1970, cinq puits profonds ont été forés et d'autres forages sont prévus dans la région. Cette activité résulte des levées sismiques qui ont indiqué de grandes structures précédemment indiscernables par la géologie de surface. La rentabilité de l'huile et du gaz près des grandes villes et des industries suscite un intérêt accru dans cette région.

Terres à l'exception du Nord du Fleuve St-Laurent.

En regard des 5,900 milles carrés du bassin, seulement un puits a été foré pour chaque 38 milles carrés et, comme plusieurs puits sont groupés ensemble, de grandes régions entre les puits n'ont pas été forées. Par exemple, 20 puits sont groupés dans une zone de 16 milles carrés, 6 puits dans une autre zone d'un mille carré, et 5 autres dans une zone d'un demi-mille carré. La profondeur moyenne des puits de plus de 500 pieds est d'environ 2,850 pieds, ce qui manifestement n'arrive pas à la plupart des objectifs dans les Basses-Terres à l'exception du Nord du Fleuve St-Laurent.

La présence de gaz naturel est connue depuis longtemps dans les morts terrains et dans les roches sédimentaires des Basses-Terres. Des fermiers qui foraient pour l'eau ont découvert et utilisé ce gaz. Depuis 1880, quelques 158 puits de plus de 500 pieds y ont été forés. De ces 158 forages, seulement 21 ont atteint le socle précambrien, dont 14 seulement ont traversé toute la section, 7 puits ayant été forés à des endroits où l'objectif du Potsdam était absent. Les objectifs principaux dans les Basses-Terres sont les carbonates du Trenton, du Black River, du Chazy et du Beekmantown et les grès du Potsdam. De la production dans le socle fracturé ou altéré n'est pas à exclure là où la structure y est favorable.

En regard des 5,900 milles carrés du bassin, seulement un puits a été foré pour chaque 38 milles carrés et, comme plusieurs puits sont groupés ensemble, de grandes régions entre les puits n'ont pas été forées. Par exemple, 20 puits sont groupés dans une zone de 16 milles carrés, 6 puits dans une autre zone d'un mille carré, et 5 autres dans une zone d'un demi-mille carré. La profondeur moyenne des puits de plus de 500 pieds est d'environ 2,850 pieds, ce qui manifestement n'arrive pas à la plupart des objectifs dans les Basses-Terres à l'exception du Nord du Fleuve St-Laurent.

6.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

Superficie totale au Québec : 3,817,916 acres
Superficie sous permis : 2,280,556 acres
Domaine Minier de Soquip (Brut) : 241,680 acres
Domaine Minier de Soquip (Net) : 148,642 acres

une participation de 50% dans ces permis l'a cédée à Soquip le 31 janvier 1972 contre une redevance. La partie Nord de ce groupe de permis a une superficie de 196,000 acres et est située dans la région du Complexe Taconique;

— une participation de 53% dans un groupe de permis d'une superficie de 594,500 acres numérotés de 448 à 543 inclusivement. Cette participation, acquise à la suite d'une convention d'association conclue le 20 mars 1972 entre Soquip et « Le Développement d'Or Ltee », représente 315,085 acres nets pour Soquip;

— une participation de 20% dans un groupe de permis d'une superficie de 215,500 acres nos. 265, 266, 397, 398, 412, 413, 414, détenus par « Les Pétroles Laduboro Ltee ». Cette participation, acquise à la suite d'une convention conclue le 3 décembre 1971 entre Soquip et Laduboro, ajoute 43,100 acres nets au domaine minier de Soquip.

Le Domaine Minier net de Soquip dans la Fosse de Gaspésie s'élève donc à 712,985 acres.

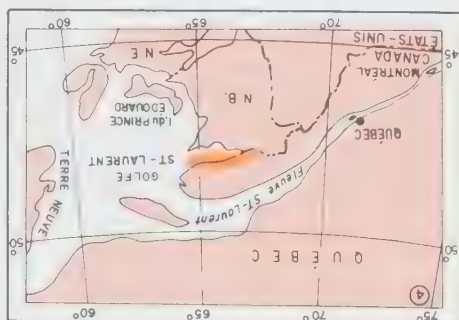
3.3) LES TRAVAUX

D'EXPLORATION EN 1971-1972

Soquip a effectué un important programme de géologie de surface dans la Fosse de Gaspésie durant la saison de terrain 1971. Ce programme de 42 semaines-équipe sur le terrain comprend l'étude de l'ensemble de la Gaspésie orientale en association avec Amoco Canada Petroleum Co. Ltd, l'examen de la région de l'anticlinal de Josué (P.R. 508-513) en association avec l'Aigle d'Or Canada Ltee et des permis de Soquip dans la Vallée de la Matapédia (P.R. 448-453). Ces études complètent les travaux publiés antérieurement et représentent une synthèse du potentiel pétrolier de la Fosse de Gaspésie et du Golfe du St-Laurent avoisinant. Une étude de géochimie a été effectuée dans les mêmes régions afin d'évaluer le contenu et l'évolution organique des roches sédimentaires à la surface et dans les quelques forages de la Gaspésie.

Des levées sismiques de plus de 90 milles, dont 80 de sismique marine au large de la Gaspésie, ont été effectuées par Soquip en 1971-1972. Les levées sur terre, à l'extrême Est de la Gaspésie, et dans la Vallée de la Matapédia, ont permis de définir les paramètres sismiques et les horizons repérés dans la Fosse de la Gaspésie.

4) BAIE DES CHALEURS



Superficie totale au Québec:

1,900,000 acres
Superficie sous permis:
793,600 acres
Domaine Minier de Soquip (Brut):
772,000 acres
Domaine Minier de Soquip (Net):
772,000 acres

4.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

La Région de la Baie des Chaleurs comprend des sédiments siluriens et dévonien sur terre qui se prolongent vers le sud en dessous de la baie. La Région est divisée en deux zones, une à l'Ouest où il y a eu des failles majeures et du volcanisme pendant l'orogénie acadienne et une autre à l'Est qui structurellement est moins perturbée. L'exploration antérieure dans la région a été limitée à de la géologie de surface et des travaux de sismique marine dans la Baie par Soquip. Il n'y a pas encore eu de forages.

4.2) LE DOMAINE MINIER

La région géologique de la Baie des Chaleurs a une superficie totale de 2,836,000 acres dont 1,900,000 acres situés au Québec.

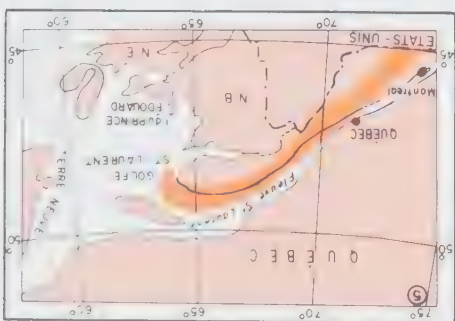
Le Domaine Minier de Soquip dans cette région est constitué par la moitié québécoise de la baie d'une superficie de 772,000 acres qui, faisant partie du permis no. 209, a été transféré à Soquip le 17 juin 1970.

4.3) LES TRAVAUX

D'EXPLORATION EN 1970-1971

Un programme de reconnaissance de sismique marine de 143 milles a été effectué par Soquip dans la Baie des Chaleurs afin de définir les structures géologiques d'intérêt pétrolier. Des travaux complémentaires de géologie de surface ont été faits autour de la Baie des Chaleurs dans les séries siluriennes. Ces travaux géologiques indiquent la présence probable de formations poreuses sous la Baie. Les données sismiques sont en cours d'interprétation.

5) LE COMPLEXE TACONIQUE



Superficie totale au Québec:

8,644,670 acres
Superficie sous permis:
8,599,810 acres
Domaine Minier de Soquip (Brut):
3,559,310 acres
Domaine Minier de Soquip (Net):
3,241,855 acres

5.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

Le Complexe Taconique est une grande région géologique qui s'étend à travers la Province de Québec des Cantons de l'Est jusqu'au Nord de la Gaspésie. L'intérêt des pétroliers dans cette région est très vif et des levées sismiques importantes ont été effectuées par les compagnies qui y détiennent des permis d'exploration. Soquip y a effectué des travaux géologiques et sismiques, ainsi qu'un forage.

L'exploration du Complexe Taconique est composée de deux puits préliminaires forés à date. Au moment de la rédaction, trois puits de recherche sont en cours de forage et d'autres puits sont projetés. La profondeur de ces forages est considérable: de 10,000 à plus de 15,000 pieds. Parce que le Complexe Taconique est composé de chevauchements, les méthodes les plus modernes de sismique (couverture multiple, entre-gistement digital, etc...) sont nécessaires pour cartographier les structures en sous-surface. Cette exigence et la profondeur des réservoirs objectifs expliquent peut-être pourquoi la région n'a pas été explorée plus tôt. Les succès obtenus dans les piedmonts de l'Alberta et ailleurs dans le monde dans des conditions géologiques similaires donnent de grands espoirs de succès ici.

5.2) LE DOMAINE MINIER

La région géologique du Complexe Taconique a une étendue de 8,644,670 acres dont 6,885,670 acres sous permis.

3.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

L'exploration a débuté entre 1860 et 1865 en Gaspésie avec le forage de trois puits peu profonds près d'indices d'huile à la surface. Entre 1889 et 1903, 55 puits ont été forés; entre 1903 et 1939, deux puits ont été forés, et 28 autres puits ont été forés depuis 1939. La plupart de ces essais ont été forés sans l'appui de géologie détaillée ou de travaux sismiques et n'étaient pas situés sur des structures. Une petite quantité d'huile fut extraite de certains de ces puits.

Des 88 puits qui ont été forés en Gaspésie, seulement 11 ont terminé dans des sédiments d'âge silurien et seulement deux de ceux-ci ont atteint la zone des carbonates réactifs qui, à des sites très espacés, montrent des indices d'hydrocarbures. La plupart des puits sont peu profonds et groupés près les uns des autres sur une étendue de 960 milles carrés; par exemple, 19 des puits sont groupés dans une région de deux milles carrés, 13 autres dans 1,25 milles carrés, et six dans 0,75 milles carrés. La majorité des puits sont voisins de la Rivière York où les indices d'hydrocarbures sont abondants. Aucun des puits de la Gaspésie n'a vraiment évalué la section entière des réservoirs et la plupart ont été manifestement forés en dehors d'une structure. Il n'y a que quatre autres puits dans les 4,300 milles carrés qui restent de la Fosse de Gaspésie.

3.2) LE DOMAINE MINIER

La région géologique de la Fosse de Gaspésie a une étendue de 3,355,765 acres dont 2,388,765 acres sous permis. Le Domaine Minier de SoQUIP dans cette zone comprend :

- une étendue sous-marine de 227,900 acres représentant le prolongement de la Fosse de Gaspésie dans le Golfe St-Laurent, laquelle étendue est couverte par une partie du permis no. 209 transporté de l'Hydro-Québec à SoQUIP le 17 juin 1970. Une étendue de 3,500 acres dans la baie de Gaspé a été affermée à la compagnie « Les Pétroles Laduboro Ltée », ce qui réduit le domaine minier net de SoQUIP ici à 224,400 acres;
- une étendue de 130,400 acres au sud de Rimouski représentant la partie sud d'un bloc comprenant les permis 515, 516 et de 389 à 395 inclusivement. La compagnie « Les Explorations Terra-Nova Ltée » qui détenait

La densité de forage sur l'île est faible n'étant, dans l'ensemble, que d'un puits par 535 milles carrés. Les puits ont tous été forés dans la partie occidentale de l'île, ce qui donne un puits pour chaque 265 milles carrés de cette partie et ne laisse aucun forage dans les 1,600 milles carrés de la partie orientale de l'île. Il n'y a pas encore eu de forage en mer dans le Bassin d'Anticosti.

2.2) LE DOMAINE MINIER

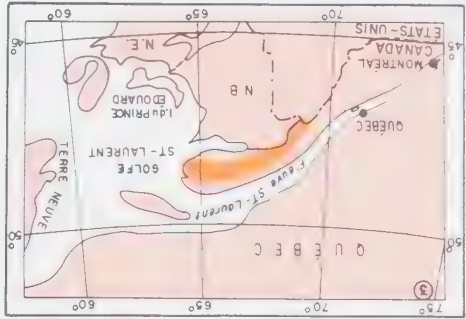
Le Bassin d'Anticosti, d'une superficie de 25,994,580 acres, est recouvert par les permis nos. 195 et 209 qui furent transférés à SoQUIP le 17 juin 1970 comme nous l'avons vu précédemment, et par une série de permis sur l'île d'Anticosti détenus par d'autres compagnies. Le Domaine Minier de SoQUIP dans cette zone est entièrement marin et comprend 23,937,300 acres nets.

2.3) LES TRAVAUX

D'EXPLORATION EN 1971-1972

À la suite du programme sismique marin de SoQUIP, en 1970-1971, de 216 milles dans le Bassin d'Anticosti, plus de cent milles de ces levées sismiques ont été sélectionnées pour un retraitement spécial effectué en 1971-1972 afin d'éliminer les réflexions multiples qui masquent les réflexions primaires de certaines levées acquises en eau profonde. Ce retraitement a amélioré les données et permet une interprétation de la structure du bassin ainsi qu'un rattachement plus précis aux levées sismiques du Golfe du St-Laurent et de la Gaspésie. La solution de ce problème a nécessité un programme de recherche dans la technique du traitement des données, financé par SoQUIP.

3) LA FOSSE DE GASPÉSIE



Superficie totale au Québec :

- 3,355,765 acres
- Superficie sous permis :
- 2,899,915 acres
- Domaine Minier de SoQUIP (Brut) :
- 1,168,300 acres
- Domaine Minier de SoQUIP (Net) :
- 712,985 acres



Superficie totale au Québec : 8,929,800 acres

Superficie sous permis : 8,929,800 acres

Domaine Minier de Soquip (Brut) : 8,929,800 acres

Domaine Minier de Soquip (Net) : 4,739,812 acres

1.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

Le bassin carbonifère du Golfe du St-Laurent a une étendue de 48,000 milles carrés dont approximativement 14,000 milles carrés sont situés dans les eaux territoriales de la Province de Québec. Des indices d'huile sont connus dans les Provinces Maritimes sur la bordure du bassin et il y a une production d'huile et de gaz à Stony Creek au Nouveau-Brunswick.

Le 14 octobre 1966, l'Hydro-Québec s'est associé à Société Acadienne de Recherche Pétrolière (Sarep), filiale de « Texaco Exploration Company », pour l'exploration de 3,300,000 acres couvrant une partie des permis nos. 198 et 209 aux environs des Îles-de-la-Madeleine.

Ces 36,382,000 acres de permis marins obtenus par Soquip se répartissent entre cinq régions géologiques comme suit :

- 23,937,300 acres dans le Bassin d'Anticosti;
- 2,515,000 acres dans le Complexe Taconique;
- 227,900 acres dans la Fosse de Gaspésie;
- 772,000 acres dans la Baie des Chaleurs; et,
- 8,929,800 acres dans le Bassin du Golfe St-Laurent.

Le Domaine Minier de Soquip dans la partie québécoise du Bassin du Golfe St-Laurent comprend :

- 549,823 acres détenus à 100% par Soquip;
- 3,300,000 acres autour des Îles-de-la-Madeleine partagés à 50-50 entre Soquip et Sarep; et,
- 5,079,977 acres entre les Îles-de-la-Madeleine et la Gaspésie qui ont fait l'objet d'une convention d'association à 50-50 signée le 19 mars 1971 entre Soquip et Amoco Canada Ltd qui détient des permis fédéraux dans cette zone.

1.3) LES TRAVAUX D'EXPLORATION EN 1971-1972

Soquip a effectué 1,276.3 milles de levées sismiques marines dans le Golfe du St-Laurent sur les permis détenus en association avec Amoco Canada Petroleum Co. Ltd. Le tracé des lignes sismiques a été établi selon un quadrillage qui complète le réseau sismique de 973.8 milles obtenu d'Amoco en vertu de notre entente d'association. L'intégration des nouvelles données de Soquip et des données d'Amoco permet une bonne interprétation sismique de cette partie du Golfe St-Laurent. Cette interprétation ainsi que le retraitement de certaines lignes sismiques sont en cours.

longitude.

Le 12 décembre 1963, le 27 mai 1964 et le 22 juin 1965 respectivement, le permis no. 195 couvrant 1,520,000 acres, le permis no. 198 couvrant 4,014,000 acres et le permis no. 209 couvrant 30,848,000 acres, tous situés dans le Golfe du St-Laurent, furent accordés à l'Hydro-Québec. Ces trois permis totalisant 36,382,000 acres recouvrent toute la partie québécoise du Golfe St-Laurent, ainsi que l'estuaire du Fleuve jusqu'au 68° degré de longitude.

1.2) LE DOMAINE MINIER

Malgré les travaux géologiques régionaux, les levées sismiques déjà effectuées et le forage d'un puits, le Golfe du St-Laurent est essentiellement inexploité et plusieurs forages seront nécessaires pour établir une production.

Soquip en 1971.

Des relevés sismiques marins étendus ont été effectués dans le Golfe du St-Laurent ces dernières années. Un de ces programmes a été effectué par Soquip en 1971.

séries carbonifères en mer.

sont pas considérés comme évaluant les

Maritimes mais ces derniers puits ne

forages sur terre dans les Provinces

pièdes et plus. Il y a eu plusieurs autres

Laurent au large des Provinces Mari-

ont été forés dans le Golfe du St-

fut de 10,519 pieds. Deux autres puits

base. La profondeur limite du puits

pénètre les réservoirs carbonifères de

du sel mississippien mais n'a pas

Québec Brion Island No. 1 » a trouvé

foré en 1970 et nommé « Sarep-Hydro-

séries carbonifères du bassin. Ce puits

de Québec qui ait été foré dans les

Il n'y a qu'un puits dans la Province

de Québec qui ait été foré dans les

séries carbonifères du bassin. Ce puits

foré en 1970 et nommé « Sarep-Hydro-

Québec Brion Island No. 1 » a trouvé

du sel mississippien mais n'a pas

pénètre les réservoirs carbonifères de

base. La profondeur limite du puits

fut de 10,519 pieds. Deux autres puits

ont été forés dans le Golfe du St-

Laurent au large des Provinces Mari-

pièdes et plus. Il y a eu plusieurs autres

forages sur terre dans les Provinces

Maritimes mais ces derniers puits ne

sont pas considérés comme évaluant les

séries carbonifères en mer.

Des relevés sismiques marins étendus

ont été effectués dans le Golfe du

St-Laurent ces dernières années. Un

de ces programmes a été effectué par

Soquip en 1971.

Malgré les travaux géologiques régionaux,

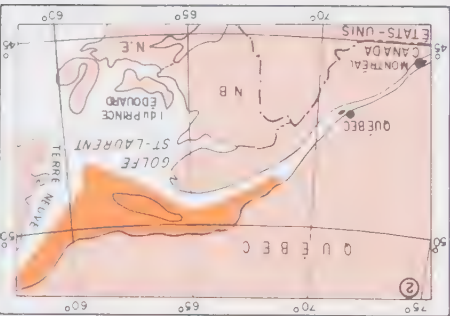
les levées sismiques déjà effectuées

et le forage d'un puits, le Golfe

du St-Laurent est essentiellement

inexploité et plusieurs forages seront

nécessaires pour établir une production.



2) LE BASSIN D'ANTICOSTI

Dans une première phase de travaux géologiques autour du Golfe du St-Laurent, Soquip a effectué en 1971 une étude géologique de l'ensemble de la Gaspésie orientale comprenant plus de 32 semaines-équipes de travaux de terrain. Cette étude sera suivie en 1972 de travaux de surface dans les Provinces Maritimes afin d'intégrer toutes les données géologiques du Golfe en prévision de forages sur des structures déterminées par la sismique.

Superficie totale au Québec : 25,994,580 acres
Superficie sous permis : 25,655,980 acres
Domaine Minier de Soquip (Brut) : 23,937,300 acres
Domaine Minier de Soquip (Net) : 23,937,300 acres

2.1) HISTORIQUE DE L'EXPLORATION ANTÉRIEURE

Des indices d'huile sur l'île d'Anticosti ont attiré l'attention des pétroliers et des levées sismiques et géologiques furent effectuées. Depuis 1962, sept puits ont été forés dont cinq ont atteint le socle Précambrien. La profondeur du socle est approximativement de 4,000 à 6,000 pieds dans le Nord de l'île et plus de 10,000 pieds sur la Rive Sud.

Des zones de réservoirs poreux avec des indices d'huile et de gaz ont été trouvées dans plusieurs de ces forages. Les zones poreuses principales sont celles de la Formation de Mingan du Groupe de Chazy et de la Formation de Romaine du Groupe de Beekmantown. Les pièges pétroliers sont considérés comme étant contrôlés par des failles normales et sont généralement orientés du Nord-Ouest au Sud-Est. Le pendage général des sédiments ordoVICIENS et siluriens du bassin est faible et vers le Sud. Les données sismiques du bassin sont généralement bonnes mais il existe des problèmes de multiples dans les levées sismiques marines là où l'eau est profonde.

RAPPORT D'ACTIVITÉS

Nous pouvons avancer que les bassins sédimentaires du Québec sont à toutes fins pratiques encore vierges malgré une longue histoire d'exploration superficielle. En effet, l'exploration rationnelle de toute la section sédimentaire de ces bassins a dû attendre le développement d'une technologie adéquate dans les domaines de la sismique et du forage profond.

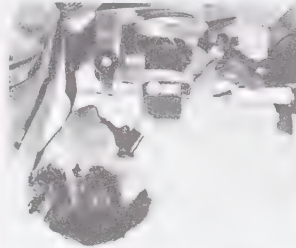
Les récentes techniques d'acquisition des données et de traitement par ordinateur de la sismique à recouvrement multiple permettent maintenant de cartographier des structures profondes et complexes suffisamment bien pour justifier l'investissement important que représentent des forages profonds. Par ailleurs, le développement de la technologie du forage en mer rend possible des forages dans des conditions climatiques et à des profondeurs d'eau qui n'auraient pu être envisagées il y a quelques années.

Pour compléter la description géologique sommaire des six principaux bassins sédimentaires du Québec présentée dans notre précédent rapport, nous avons retracé les grandes lignes de toute l'exploration pétrolière déjà effectuée dans chacun de ces bassins.

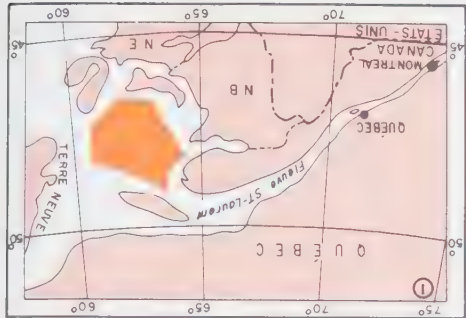
Notre objectif prioritaire étant présenter ment d'étudier le potentiel pétrolier de l'ensemble du Québec avant de chercher ailleurs, nous avons choisi de répartir notre effort de façon à explorer chacun des six bassins sédimentaires du Québec. Cette politique offre aussi l'avantage de nous assurer une représentation dans chacune des zones de découverte possible et de répartir les risques, en tenant compte de la distribution aléatoire des gisements.

En fin d'exercice, les 38,608,390 acres bruts de permis détenus par Sogip et ses associés recouvraient 100% de la partie québécoise du bassin du Golfe St-Laurent, 92% du bassin d'Anticosti, 35% de la Fosse de Gaspésie, 41% du bassin de la partie québécoise du bassin de la Baie des Chaleurs, 41% du Complexe Taconique et 6% du bassin des Basses-Terres du St-Laurent. Sogip et ses associés ont effectué des travaux dans chacun de ces bassins.

La géologie de surface effectuée par Sogip a compris de la cartographie sur le terrain, de la photogéologie, la mesure des coupes et le prélèvement des échantillons dans les régions où Sogip et ses associés détiennent des permis de recherche. Deux équipes ont été sur le terrain pendant la saison



1) LE BASSIN DU GOLFE ST-LAURENT



Ces travaux d'exploration ont conduit au forage par Sogip du puits « Sogip-Laduboro Baieville No. 1 » près de Trois-Rivières et du forage par Pan-Canadian Petroleum Ltd du puits « CPOG-Sogip-Sisque Ile d'Orléans No. 1 » près de la ville de Québec. Nos deux premiers puits n'ont pas découvert de production commerciale mais il faut se rappeler que plusieurs forages sont nécessaires pour acquérir la connaissance de sous-surface d'une région donnée et que chaque puits nouveau dans les bassins du Québec est un pas dans cette direction.

Plus de 1,500 milles de lignes sismiques terrestres et marines, situées dans les Basses-Terres du St-Laurent, le Fleuve St-Laurent, la Gaspésie, et le Golfe du St-Laurent ont été planifiées, données en contrat, surveillées et interprétées en 1971-1972. Des spécialistes extérieurs ont été utilisés dans plusieurs domaines géophysiques pour aider dans la planification et l'interprétation de ces travaux.

Suite à ces travaux, des permis supplémentaires furent obtenus par Sogip et des conventions nouvelles furent conclues avec d'autres compagnies pétrolières, particulièrement en Gaspésie. Un programme régional d'analyses géochimiques a été effectué en 1971-1972 afin d'évaluer le potentiel pétrolier des bassins sédimentaires de la Province de Québec. D'autres études de laboratoire comprennent des analyses pétrographiques et paléontologiques des échantillons provenant du terrain et des puits.

Plus de 1971. La première, en Gaspésie fut composée de deux géologues et leurs assistants (45 semaines-équipe) et la seconde, dans les Basses-Terres du St-Laurent, fut composée d'un géologue et d'un assistant (9 semaines-équipe). Le travail sur le terrain fut complet par la préparation de cinq rapports géologiques.

ORGANISATION DE LA DIRECTION DE L'EXPLORATION

Une fois que les droits pétroliers ont été acquis dans une zone donnée, les techniques de géologie et de géophysique sont utilisées pour définir les structures et les réservoirs qui seront évalués par le forage de puits de recherche.

Notre Direction de l'Exploration, dirigée par M. Jacques Plante, comprend le Service des Droits Miniers, le Service de Géologie, le Service de Géophysique et le Service des Opérations.



Au fur et à mesure qu'un projet d'exploration passe par ces quatre phases, chaque service en devient responsable à son tour pendant la phase qui correspond à sa spécialité et les autres services y contribuent par leur appui au service responsable. Le directeur de l'exploration attribue les projets aux quatre services et coordonne leurs efforts.

1) SERVICE DU DOMAINE MINIER

Le Service du Domaine Minier est le gardien des droits miniers de la Société. Le Chef du Service du Domaine Minier, M. Daniel Danis, acquiert et dispose de droits pétroliers en fonction de l'intérêt géologique qu'ils présentent et des disponibilités financières de la Société à divers moments. Il est aussi responsable de voir à ce que les rentes soient payées et que les travaux statutaires et les autres travaux contractuels soient effectués afin de maintenir nos droits pétroliers en vigueur.

Les permis d'exploration peuvent être obtenus des autorités gouvernementales par demande sur des terrains libres, ou en faisant une offre pour des terrains mis aux enchères. Le Service du Domaine Minier peut aussi acquérir des droits pétroliers par des négociations d'affermage avec les compagnies qui détiennent des permis, en leur offrant d'effectuer certains travaux d'exploration ou en leur offrant un règlement en espèces.

Le Service du Domaine Minier peut également avoir à céder des affermages, afin de faire effectuer par d'autres

compagnies de nouvelles tranches de travaux sur des terrains partiellement explorés en échange d'une participation ou d'une redevance.

Le Chef du Service du Domaine Minier est le responsable de tous les projets où l'activité majeure est ni géologique, ni géophysique, ni de forage. Dans ces cas, les autres services contribuent aux projets sous sa surveillance. Ceci peut être le cas dans les premières étapes d'un projet, lorsque les droits sont en cours d'acquisition ou pendant la vie d'un projet, lorsqu'il est temporairement inactif ou lorsqu'il est en cours d'affermage.

Le Chef du Service du Domaine Minier et ses employés ont, par ailleurs, un rôle fonctionnel de soutien auprès des autres services de la Direction de l'Exploration en contribuant aux projets attribués à l'un de ceux-ci. Ils sont également chargés de maintenir de bonnes relations avec les propriétaires de surface et de droits miniers ainsi qu'avec les agences gouvernementales responsables de l'exploration pétrolière et du contrôle de la pollution.

2) LE SERVICE DE GÉOLOGIE

Le Chef du Service de Géologie, le Dr. James P. Hea, est responsable des projets d'exploration qui sont dans la phase ou la majeure partie des travaux en cours est de nature géologique; il dirige les efforts des autres services contribuant aux projets dans cette phase.

Par ailleurs, le Service de Géologie coopère avec le Service du Domaine Minier en recommandant l'acquisition de terrains, avec le Service de Géophysique dans l'interprétation de levées sismiques et autres, et avec le Service des Opérations pendant le forage des puits.

Les géologues du Service sont responsables à la fois pour des zones géographiques, telles que les Basses-Terres du St-Laurent, la Gaspésie, et le Golfe du St-Laurent, et de fonctions techniques, telles que la géologie de surface ou de sous-surface et de sujets spécialisés, tels que la géochimie, paléontologie, pétrophysique, etc...

Les études de sous-surface sont particulièrement importantes dans le Service de Géologie. Ces études comprennent l'analyse des bassins de la Province de Québec et d'autres bassins sédimentaires, l'évaluation stratigraphique et structurale des terrains de Sogquip et d'autres compagnies, ainsi que la préparation de recommandations de forages. Ces travaux comprennent l'évaluation de diagraphies et de réservoirs et l'interprétation géologique des données.

nées géophysiques, telles que les levées gravimétriques, aéromagnétiques et sismiques.

3) LE SERVICE DE GÉOPHYSIQUE

Le Service de Géophysique est responsable des projets qui comprennent surtout de l'exploration géophysique, tels que des relevés sismiques, gravimétriques et aéromagnétiques. Le Chef du Service Géophysique, M. Claude Anger, planifie ces programmes et détermine en détail les paramètres techniques qui doivent être appliqués pendant l'acquisition et le traitement des données.

Les opérations sur le terrain étant effectuées par des entrepreneurs, le Service de Géophysique lance des appels d'offre, choisit les meilleures offres, et surveille l'acquisition et le traitement des données dont les résultats sont ensuite interprétés avec l'aide du Service de Géologie.

Les Services de Géophysique et de Géologie travaillent ensemble étroitement aussi pour présenter à la direction des recommandations de forage et des recommandations d'acquérir ou d'abandonner des terrains.

4) LE SERVICE DES OPÉRATIONS

Une fois qu'une recommandation de forage a été approuvée pour un projet donné, le Service des Opérations en prend la responsabilité et dirige les efforts des trois autres services.

Le Service des Opérations lance des appels d'offre aux contracteurs de forage, choisit les meilleures offres, et est responsable de la surveillance des opérations.

Plusieurs entrepreneurs sont impliqués, chacun pourvoyant un ou plusieurs des services spécialisés comme ceux qui suivent: le forage du puits avec foreuse et équipe, la fourniture de la boue adéquate pour l'opération de forage, la fourniture et l'opération d'un laboratoire d'examen de la boue et des échantillons, la prise de diverses diagraphies dans le puits, etc...

Bernard Cloutier,
Président du Conseil.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La poursuite de ces objectifs requièrera aussi la participation de tous ceux, individus et compagnies, qui se sentent concernés par les pressants problèmes d'approvisionnement en énergie de l'Amérique du Nord et du Québec en particulier.

Il va sans dire que votre société Soquip a à peine dépassé le stade embryonnaire et que la poursuite efficace des objectifs qui lui sont naturels, compte tenu de ce qu'elle est et du contexte dans lequel elle oeuvre, requièrera des investissements et des énergies considérables.

La planification des investissements dans l'industrie pétrolière porte nécessairement sur de longues périodes à cause de la nature complexe et de l'ampleur des opérations impliquées. C'est maintenant que doivent se prendre les décisions qui prendront plein effet dans dix ans.

Les gouvernements de la plupart des pays déficitaires de pétrole, placés devant le même problème d'approvisionnement que le Québec, ont réagi en s'engageant dans deux voies d'action corrective. La première réglemente les secteurs concernés et offre des incitations susceptibles d'ajuster la production locale des divers produits à la demande intérieure de ceux-ci, d'accélérer la constitution de stockages de sécurité et le développement de flottes pétrolières. La seconde favorise la participation significative d'intérêts locaux privés et publics dans les opérations d'exploration, de production, d'approvisionnement, de raffinage et de distribution. La création de Soquip s'inscrit dans ce mouvement mondial.

Ce mouvement déjà ancien se généralise et les exemples abondent. Les sociétés

Les gouvernements de la plupart des pays déficitaires de pétrole, placés devant le même problème d'approvisionnement que le Québec, ont réagi en s'engageant dans deux voies d'action corrective. La première réglemente les secteurs concernés et offre des incitations susceptibles d'ajuster la production locale des divers produits à la demande intérieure de ceux-ci, d'accélérer la constitution de stockages de sécurité et le développement de flottes pétrolières. La seconde favorise la participation significative d'intérêts locaux privés et publics dans les opérations d'exploration, de production, d'approvisionnement, de raffinage et de distribution. La création de Soquip s'inscrit dans ce mouvement mondial.

L'EXTENSION DU RÔLE DE SOQUIP DANS L'AVENIR

En partie grâce aux efforts de Soquip, le rythme de l'exploration pétrolière au Québec s'accroît nettement; 6 millions de dollars en 1971 et 5 millions en 1970 contre seulement 2 millions en 1969 et 4,5 millions dans les 5 années précédentes.

réduction du domaine minier net de Soquip est inévitable, compte tenu de la faiblesse de ses disponibilités financières actuelles qui l'entraîne à céder des participations à des associés disposés à partager le coût d'une exploration intensive.

Un, la Norsk Hydro en Norvège, la Nestlé Oy en Finlande, la Deminex en Allemagne, l'ERAP et la CFP en France, la OMV en Autriche, l'ENI en Italie, l'Hispanoil en Espagne, la Petrobras au Brésil, la Sasol en Afrique du Sud, la Oil and Natural Gas Commission aux Indes, la Japex et la Japan Petroleum Development Corporation au Japon, la Panarctic Oils Ltd au Canada.

Il est positif de constater que, surtout depuis un an, il se développe au Québec, dans les milieux informés et même dans l'opinion publique, une prise de conscience de la nécessité d'une politique de l'énergie cohérente avec l'évolution de l'industrie pétrolière mondiale, laquelle fournit 74% des besoins énergétiques du Québec.

L'utilité accrue de Soquip pour ses actionnaires ultimes, les consommateurs contribuable du Québec, dépend de cette prise de conscience croissante et de la capacité de Soquip de croître et d'étendre son activité à toutes les phases de l'industrie pétrolière ici mais aussi à l'étranger, cette industrie étant essentiellement internationale.

Les gouvernements de la plupart des pays déficitaires de pétrole, placés devant le même problème d'approvisionnement que le Québec, ont réagi en s'engageant dans deux voies d'action corrective. La première réglemente les secteurs concernés et offre des incitations susceptibles d'ajuster la production locale des divers produits à la demande intérieure de ceux-ci, d'accélérer la constitution de stockages de sécurité et le développement de flottes pétrolières. La seconde favorise la participation significative d'intérêts locaux privés et publics dans les opérations d'exploration, de production, d'approvisionnement, de raffinage et de distribution. La création de Soquip s'inscrit dans ce mouvement mondial.

des découvertes probables.

une zone d'importation malgré les

semblable que le Québec demeurera

de ces besoins croissants, il est vrai-

en 1970. Compte tenu de l'ampleur

1985 contre 450,000 barils par jour

rière de 720,000 barils par jour en

tions prévoient une consommation inté-

un rythme élevé. Les meilleures estima-

considérables et qui augmentent à

de nos besoins pétroliers qui sont

pour assurer l'approvisionnement futur

un effort d'exploration locale accrue

risqué de s'en remettre entièrement à

découvertes escomptées, il serait très

bassins québécois et le potentiel des

susciter maintenant l'exploration des

Quel que soit le vif intérêt que peut

menter la sécurité d'approvisionnement.

coût de l'énergie pétrole sans en aug-

sens qui conduit à l'augmentation du

l'industrie pétrolière mondiale dans un

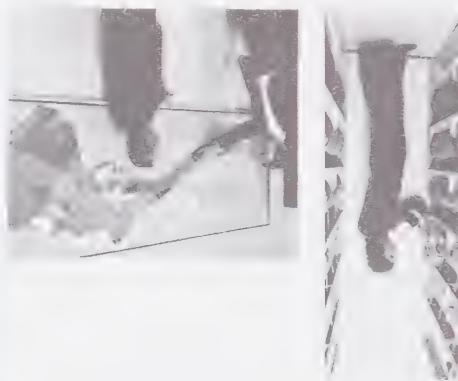
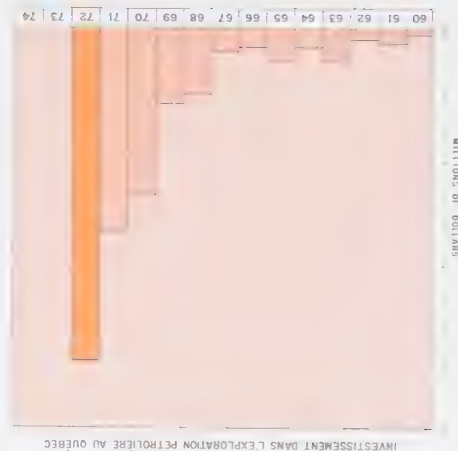
ments en cours de la structure de

peut se désintéresser des bouleverse-

d'être prioritaire, votre compagnie ne

sédimentaires du Québec doit continuer

Même si l'exploration des bassins



compte tenu des exigences croissantes des pays exportateurs, de l'absence d'une compagnie multinationale d'origine québécoise et de l'absence de réserves de charbon. Les 50 millions d'acres de terrains sédimentaires du Québec sont encore vierges, leur potentiel n'est pas encore connu mais il est néanmoins prometteur.

L'EFFORT D'EXPLORATION DE SOQUIP

Cette année, Soquip a participé à cet effort nécessaire d'exploration dans la mesure de ses moyens, en effectuant 54 semaines-équipe de travaux géologiques et géochimiques sur le terrain, 50 milles de levées sismiques terrestres et 1,500 milles de levées sismiques marines.

Votre compagnie a en outre foré son premier puits d'exploration au sud du Lac St-Pierre et son associé, Pan-Canadian Petroleum Ltd, a aussi foré son premier puits au Québec, sur l'île d'Orléans. Ces forages n'ont trouvé des indices de gaz qu'en quantité non-commerciale mais ils ont cependant fourni des renseignements stratigraphiques précieux pour la compréhension du sous-sol de ces régions.

Les travaux géologiques et géochimiques de Soquip en Gaspésie lui ont permis d'intégrer les nombreuses études existantes en une synthèse cohérente de la géologie de cette région, vue dans une optique d'exploration pétrolière.

Dans le golfe du St-Laurent, l'association paritaire de Soquip avec Amoco sur 5 millions d'acres lève l'interdiction à l'exploration qui résultait de l'octroi de permis sur les mêmes surfaces à des compagnies différentes par les deux niveaux de gouvernement. L'effort de recherche de Soquip dans le golfe porte aussi sur 3,3 millions d'acres autour des îles de la Madeleine où elle a remplacé l'Hydro-Québec dans une association paritaire avec SAREP, filiale de Texaco Exploration Ltd.

Au 31 mars 1971, le domaine minier de votre compagnie totalisait 38,608,390 acres bruts (Soquip et associés) dont 33,552,594 acres nets (Soquip seule) soit, par rapport à l'année dernière, une augmentation de 3,991,750 acres bruts et une réduction de 475,486 acres nets.

Cette évolution du domaine minier de votre compagnie résulte de sa politique de répartition des risques de l'exploration sur les plus grandes étendues possibles, tout en maintenant un effort d'exploration maximum sur ces étendues, même s'il en résulte une réduction de son domaine minier net. Cette



LA SITUATION DES ÉTATS-UNIS

À ce jour, les péripéties du marché mondial ont soulevé peu d'intérêt dans l'opinion publique aux États-Unis, car les importations de ce pays ont pu être maintenues à un faible niveau par un système de contingemment qui rend possible l'exploitation de gisements marginaux.

Cette politique de développement accéléré des réserves autochtones a été bénéfique au développement de l'industrie pétrolière américaine intérieure et, jusqu'à maintenant, a évité à ce pays de subir les contraintes politiques pourvues d'une dépendance d'énorme pétrole importée de pays étrangers.

Les ressources pétrolières d'un territoire étant limitées, leur exploitation accélérée ne fait que reporter à plus tard le problème des importations. En effet, les nouvelles découvertes aux États-Unis se font plus rares et plus dispendieuses à trouver et à développer. Malgré le maintien de prix intérieurs élevés pour encourager l'exploration, le rapport des réserves américaines sur la production annuelle de ce pays est passé de 13 années en 1960 à 9 années en 1970 et les importations sont passées de 18,8% à 23,5% de la consommation intérieure dans la même période.

En 1970, les États-Unis ont consommé 38% de la production pétrolière du monde libre, alors que leurs réserves propres ne représentaient plus de 7,6%. Même en y ajoutant les réserves du Canada, du Mexique et du Venezuela, le total n'atteint que 13% des réserves mondiales, ce qui modifie peu les données du problème, étant donné que cette zone agrandie consomme 43% de la production du monde libre.

Mise à part l'éventualité de plusieurs découvertes majeures dans l'Arctique ou dans le plateau continental (il convient de se rappeler que les 10 milliards de barils de Prudhoe Bay ne représentent que deux ans de la consommation des États-Unis), il semble bien que notre voisin du sud devra, ou bien s'orienter vers l'utilisation de pétroles synthétiques chers et l'application des coûteuses techniques de récupération tertiaire, ou bien accepter un accroissement considérable de ses importations.

Dans ce cas, les importations américaines passeront du quart des besoins intérieurs maintenant, à plus de la moitié de leurs besoins dans dix ans. Le Canada, l'Arctique et le Venezuela fourniront sans doute une part impor-



LA SITUATION DU CANADA

tante de ces importations, mais l'ampleur des besoins des États-Unis est telle que la majeure part devra venir du Moyen-Orient et de l'Afrique. Ces deux régions recèlent 82% des réserves mondiales, mais ne fournissent présentement que 4% de la consommation des États-Unis. Selon diverses estimations américaines, ce pourcentage sera décuplé dans les dix ans à venir.

Il est possible que les États-Unis choisissent de maintenir leur politique d'isolement relatif à l'égard du marché pétrolier mondial en s'orientant vers l'utilisation d'hydrocarbures autochtones chers, plutôt que d'accepter les contraintes politiques qui résulteraient de leur dépendance de sources d'approvisionnement de plus en plus étroitement contrôlées politiquement par les gouvernements des pays membres de l'OPEP. Il ne fait cependant aucun doute qu'un approvisionnement massif d'énergie obtenue à partir d'hydrocarbures extraits de gisements épuisés par des techniques de récupération tertiaire ou tirés du charbon, des schistes et des sables bitumineux, est une alternative qui restera extrêmement coûteuse tant que les réserves peu coûteuses à développer du Moyen-Orient et de l'Afrique représenteront, comme maintenant, quelque 60 années de leur production courante. Les consommateurs américains consentiront-ils à payer ce prix? Il est peu probable que les consommateurs des pays européens, dont les objectifs politiques sur la scène mondiale sont plus modestes, et qui se sont adaptés à leur dépendance d'énergie importée, soient disposés à payer le prix élevé de l'autonomie pétrolière via les hydrocarbures synthétiques.

Dans cette optique, quels éléments de la politique énergétique du Canada en ce qui concerne ses réserves de pétrole et de gaz naturel et en ce qui concerne les importations de brut étranger dans l'Est canadien? Il est évident que plusieurs découvertes majeures dans l'Arctique ou dans l'Est canadien pourraient permettre d'éviter le dilemme à terme entre l'approvisionnement étranger à sécurité réduite et l'approvisionnement cher de la voie synthétique, à condition qu'une priorité soit accordée aux besoins du Canada dans l'exploitation de telles découvertes nouvelles.

Cette conclusion vaut particulièrement pour le Québec où l'intensification de l'exploration s'impose clairement

LES OBJECTIFS DE SOQUIP

Les objectifs de Soquip découlent de ce qu'elle est et du contexte dans lequel elle oeuvre. Soquip est une compagnie pétrolière d'État qui opère dans un territoire qui importe son énergie pétrolière alors que ses bassins sédimentaires sont loin d'avoir été explorés de façon rationnelle et exhaustive.

Comme compagnie par actions, le premier objectif de Soquip est de réaliser des profits. Comme compagnie d'État dans un territoire sans production pétrolière, elle doit aussi épouser les objectifs propres à un tel territoire. Par conséquent, les objectifs de Soquip sont de promouvoir et de participer à des initiatives industrielles et commerciales susceptibles d'accroître la sécurité de l'approvisionnement pétrolier du Québec et d'en réduire le coût tout en réalisant des profits.

LA SCÈNE PÉTROLIÈRE MONDIALE

Les objectifs « Sécurité d'approvisionnement » et « Prix », qui sont inclusibles pour toute zone déficitaire de pétrole, sont particulièrement d'actualité ici, maintenant que nous assistons au bouleversement des structures de l'industrie mondiale du pétrole dont dépend actuellement le Québec pour ses besoins d'énergie.

Les activités de l'industrie pétrolière à l'extérieur des États-Unis et du bloc sino-soviétique ont été traditionnelles ment dominées par des compagnies multinationales intégrées dont le grand nombre de filiales de production, réparation de filiales de production, réparation dans divers pays exportateurs de pétrole, ont assuré l'approvisionnement ininterrompu de leurs filiales de raffinage et de distribution implantées dans les zones déficitaires.

Cette diversification des sources d'approvisionnement a donné aux entreprises multinationales un pouvoir de marchandage considérable vis-à-vis de chacun des pays producteurs. Ainsi, lorsque Monsieur Mossadegh, Premier ministre de l'Iran, a nationalisé l'industrie pétrolière de ce pays en 1951, les compagnies multinationales ont pu boycotter les bruts iraniens et forcer l'Iran à composer avec elles en augmentant leur production dans d'autres pays exportateurs.

Dès 1960 cependant, les gouvernements de plusieurs pays excédentaires en pétrole ont formé ensemble l'Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole (OPEP) afin de présenter un front uni aux compagnies. Cette organisation s'est graduellement renforcée au cours des années 60 jusqu'à pouvoir imposer

des augmentations fiscales importantes à la Conférence de Téhéran en 1971 et un ajustement monétaire pour compenser la dévaluation effective du dollar américain, à la Conférence de Genève de janvier 1972.

L'année 1971 marque un tournant dans l'équilibre antérieur entre le groupe des compagnies et celui des pays exportateurs. Tous les principaux pays exportateurs ont augmenté le champ d'action de leur société pétrolière nationale ou ont pris des dispositions pour en créer une s'ils n'en avaient pas. En particulier, le Venezuela qui fournit 62% des besoins pétroliers du Québec a nationalisé ses réserves de gaz naturel en mars 71 et a passé une loi en juillet prévoyant le retour à l'État des concessions à leur échéance. En août 1971, le Venezuela a obtenu des contrats de service de trois compagnies au lieu d'accorder des concessions pour l'exploration d'une partie du Lac Maracaibo. En décembre 1971, il a considérablement relevé les prix de référence fiscale de ses exportations pétrolières et a imposé de sévères contrôles sur les opérations et les taux de production. Ce mouvement d'intervention accrue des états producteurs est fortement engagé maintenant, avec la nationalisation de 51% des intérêts français en Algérie en mars 1971, et avec la nationalisation des intérêts de la British Petroleum en Libye en novembre 1971.

L'OPEP a recommandé à ses membres de négocier l'acquisition d'une participation de 20% dans les activités pétrolières effectuées chez eux. En mars 1972, Esso, Social, Texaco et Mobil ont admis le principe d'accorder à l'État Saoudien une telle participation dans leur filiale Aramco. Ce précédent a été suivi en faveur de l'Irak par l'IPC qui regroupe la BP, Shell, la CFP, Mobil et Esso, et en faveur du Koweït de l'OPEP, Monsieur Nadim Pachachi, par Gulf et BP. Le Secrétaire Général admet volontiers que la revendication de 20% n'est qu'un premier pas vers l'objectif d'une participation majoritaire des gouvernements membres de l'OPEP aux opérations pétrolières dans leurs pays respectifs.

Les événements de cette dernière année ont considérablement renforcé la position des pays producteurs vis-à-vis des compagnies multinationales. Les augmentations des charges fiscales imposées aux compagnies n'ont cependant pas affecté la rentabilité globale des opérations de celles-ci, car ces augmentations ont été transmises aux consommateurs. En fait, les profits des sept compagnies multinationales

majeures ont en moyenne été majorés de 11,1% en 1971 par rapport à 1970, alors que les profits des onze principales compagnies opérant surtout aux États-Unis n'ont augmenté que de 3,8%. Les pays importateurs ont fait les frais des augmentations de prix exigées par les pays exportateurs, sans avoir participé aux négociations qui ont entraîné ces augmentations. Le Japon et l'Europe, qui ont été les plus touchés car leurs importations représentent les deux-tiers du commerce international des bruts, envisagent de revoir leur politique face aux exigences des pays producteurs. Il est possible de prévoir la formation de trois groupes plus ou moins distincts s'affrontant dans le marché mondial du pétrole de demain :

- 1) Les compagnies multinationales dont le rôle prédominant est en voie de modification. Leur objectif est, bien entendu, de maximiser leurs profits corporatifs.
- 2) Les pays exportateurs dont les rendements s'accroissent et se politisent. Leurs objectifs sont d'augmenter les revenus fiscaux tirés de l'exploitation de leurs ressources pétrolières et d'intégrer cette industrie dans les plans de développement de leurs pays respectifs.
- 3) Les pays importateurs dont l'économie dépend vitalemment de l'énergie pétrolière. Leur objectif est de s'assurer d'un approvisionnement sûr et ininterrompu dans les meilleures conditions de prix.

La situation des divers pays importateurs n'est pas uniforme. Les pays d'origine des compagnies multinationales ont un avantage considérable que n'ont pas les autres pays consommateurs. Les pays qui ont d'importantes réserves de charbon sont soumis à une dépendance d'énergie étrangère moindre à long terme que les pays qui n'en ont pas.

La radicalisation des exigences des pays exportateurs ne peut manquer de provoquer une réévaluation des objectifs énergétiques des pays consommateurs, en particulier de ceux qui ne sont pas l'origine d'une ou plusieurs compagnies multinationales et qui n'ont pas d'importantes réserves de charbon. Ces pays consommateurs sont placés devant le choix de confier la sécurité de leur approvisionnement pétrolier aux compagnies multinationales quelques soit le prix et malgré les tendances en démontrent les événements en cours ou bien de faire en sorte d'être représentés dans les négociations qui détermineront cette sécurité et ces prix.

CONSULTANTS TECHNIQUES

Vye Exploration Co. Ltd.

Calgary

Bureau d'Études Industrielles et de
Coopération de l'Institut Français

du Pétrole

Paris

Thornton Engineering Ltd.

Calgary

Cole Engineering Ltd.

Calgary

CONSEILLERS JURIDIQUES

Létourneau Stein Marseille Delisle

Larue, Québec.

Field Hyndman

Edmonton

VÉRIFICATEURS

Vérificateur Général du Québec

Bilan

Samson Bélair Côté Lacroix &

Associés — Québec

Rapport d'Opérations aux associés

ASSOCIÉS EN EXPLORATION

Aigle d'Or Canada Ltée

Amoco Canada Petroleum Co. Ltd.

Hydro-Québec *

Les Pétroles Laduboro Ltée

Northern Oil Explorers Ltd.

Pan Canadian Petroleum Ltd.

Québec Oil & Gas Inc. *

Sarep

Sisque Ltée

Les Explorations Terra Nova Ltée *

* Redevance

ADMINISTRATEURS

Bernard Cloutier
Président

Fernand Girard

Secrétaire

Dr. Islwyn W. Jones

Administrateur

André Marier

Administrateur

DIRECTEURS

Bernard Cloutier
Directeur Général

Jacques Plante

Directeur de l'Exploration et de la

Production

Fernand Girard

Directeur des Services Techniques et

Administratifs

CHEFS DE SERVICE

Daniel Danis

Domaine Minier

Dr. James Paul Hea

Géologue

Claude Bernard Anger

Géophysique

Consultant

Opérations

Pierre Guillemette

Documentation

Elise Berthiaume

Dessin

Jacques Charpentier

Comptabilité

William Leclair

Matériel et équipement.



BERNARD GIRARD



ANDRÉ MARIER



DANIEL DANIS



CLAUDE B. ANGER



ELISE BERTHAUME



WILLIAM LECLAIR



BERNARD CLOUTIER



DR. ISLWYN W. JONES



JACQUES PLANTE



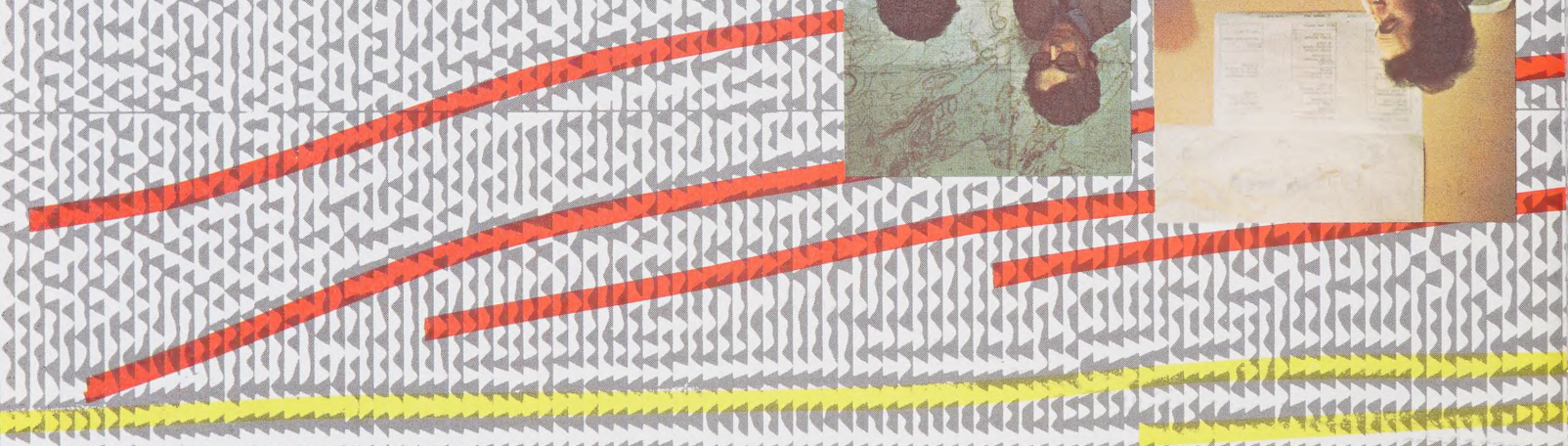
DR. JAMES PAUL HEA

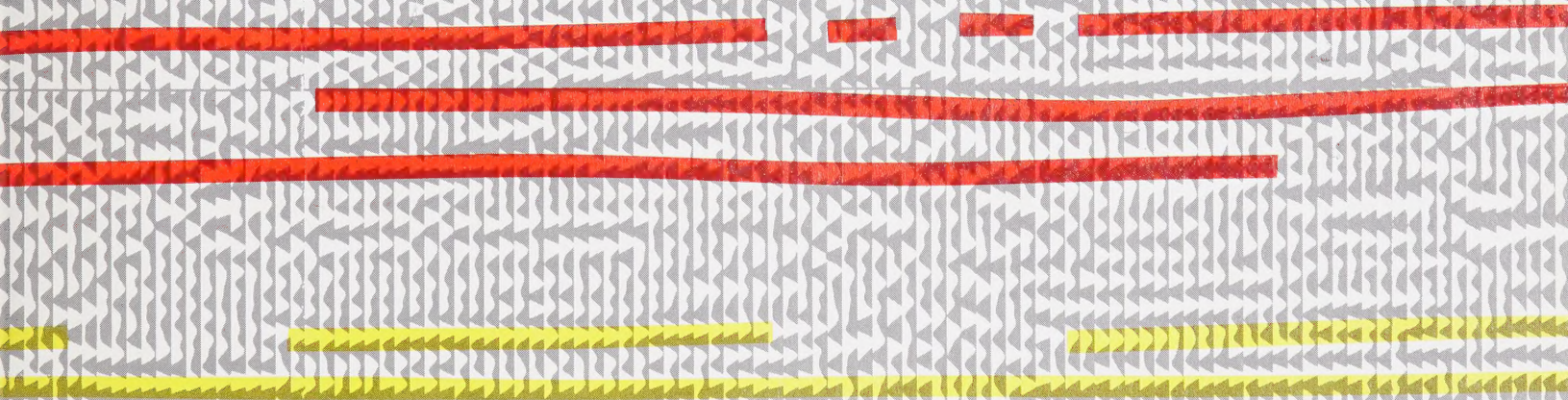
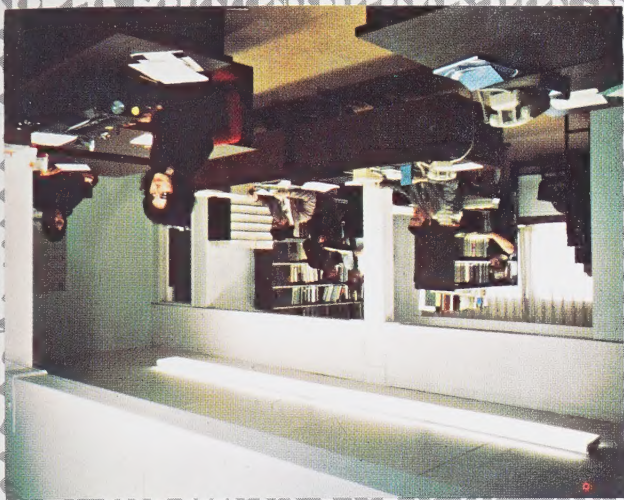


PIERRE GUILLEMETTE



JACQUES CHARPENTIER

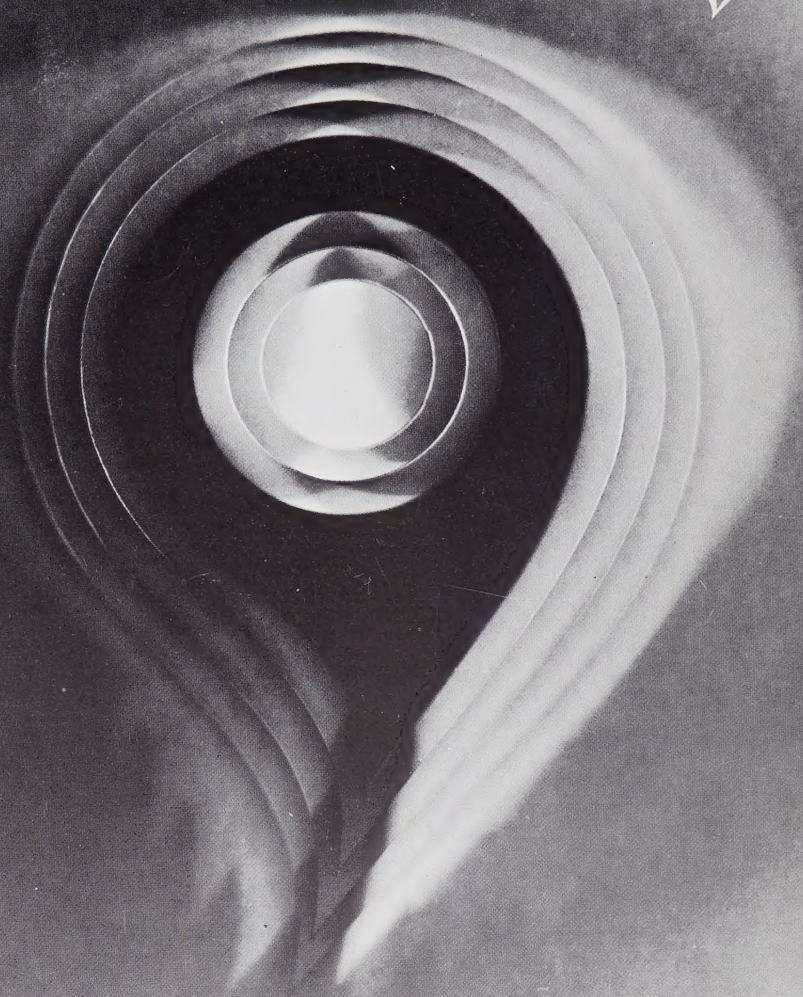




SOCIÉTÉ QUÉBÉCOISE D'INITIATIVES PÉTROLIÈRES

S&OUIP

RAPPORT ANNUEL 1971/1972



AR21